



**Raport śródroczny  
Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A.  
za I półrocze 2019 r.**

**Dino Polska Spółka Akcyjna („Dino”, „Spółka”, „jednostka dominująca”)**

Spółka akcyjna z siedzibą w Krotoszynie i adresem przy ul. Ostrowskiej 122, 63-700 Krotoszyn, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000408273. Numer NIP: 6211766191, REGON: 300820828. Na 30 czerwca 2019 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 9 804 000,00 PLN i składał się z 98 040 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

Niniejszy dokument („Raport śródroczny za I półrocze 2019 r.”, „Raport”) zawiera śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”, „Grupa Dino”), („Sprawozdanie finansowe”), śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. oraz dodatkowo informacje wymagane przez właściwe przepisy prawa.

Źródłem danych w niniejszym Raporcie, o ile nie wskazano inaczej, jest Dino. Dniem sporządzenia niniejszego dokumentu („Data Raportu”) jest 19 sierpnia 2019 r.

## SPIS TREŚCI

1. Wybrane dane finansowe Grupy Dino .....	4
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności .....	5
2.1. Działalność Grupy Kapitałowej Dino.....	5
2.1.1. Profil działalności .....	5
2.1.2. Podsumowanie działalności Grupy Dino w I półroczu 2019 r.....	6
2.1.3. Czynniki, które będą miały wpływ na działalność i wyniki Dino .....	12
2.1.4. Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku .....	12
2.2. Akcjonariusze Spółki i akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	15
2.3. Grupa Kapitałowa – informacje ogólne i opis zmian w jej organizacji .....	15
2.4. Wpływ standardu MSSF 16.....	16
2.5. Inne informacje .....	16
3. Oświadczenie Zarządu.....	19
4. Załączniki .....	20
4.1. Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.	
4.2. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Dino Polska S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.	
4.3. Raporty audytora z przeglądu sprawozdań finansowych	

## 1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY DINO

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2019	2018	2019	2018
zgodne z MSSF, niebadane	tys. PLN		tys. EUR*	
Przychody ze sprzedaży	3 500 142	2 681 136	816 264	632 418
Zysk z działalności operacyjnej	236 843	176 957	55 234	41 740
Zysk brutto	209 437	156 459	48 843	36 905
Zysk netto za rok obrotowy	172 457	126 455	40 219	29 828
Podstawowy / rozwodniony zysk na akcję w PLN, EUR	1,76	1,29	0,41	0,30
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	257 416	211 205	60 032	49 818
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(434 248)	(278 495)	(101 271)	(65 691)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	256 067	61 603	59 717	14 531
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>79 235</b>	<b>(5 687)</b>	<b>18 478</b>	<b>(1 341)</b>

\*w przypadku danych w EUR wykorzystano średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym: (odpowiednio: 1 EUR = 4,288 PLN w 2019 r. oraz 1 EUR = 4,2395 PLN w 2018 r.)

	Stan na dzień		Stan na dzień	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
zgodne z MSSF, niebadane	tys. PLN		tys. EUR**	
Suma aktywów	3 791 271	3 287 690	891 644	764 579
Aktywa trwałe razem	2 854 801	2 458 378	671 402	571 716
Aktywa obrotowe razem	936 470	829 312	220 242	192 863
Kapitał własny ogółem	1 384 330	1 211 873	325 571	281 831
Kapitał podstawowy	9 804	9 804	2 306	2 280
Zobowiązania długoterminowe razem	1 027 643	693 176	241 685	161 204
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 379 298</b>	<b>1 382 641</b>	<b>324 388</b>	<b>321 544</b>

\*\*W przypadku danych w EUR wykorzystano średnie kursy EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego w dniach 30.06.2019 r. (1 EUR = 4,252 PLN) oraz 31.12.2018 r. (1 EUR = 4,3 PLN)

## 2. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

### 2.1. Działalność Grupy Kapitałowej Dino

#### 2.1.1. Profil działalności

Dino to polska sieć średniej wielkości supermarketów spożywczych zlokalizowanych w pobliżu miejsc zamieszkania klientów. Spółka jest jedną z najszybciej rozwijających się sieci handlu detalicznego artykułami spożywczymi w Polsce pod względem liczby sklepów i przychodów ze sprzedaży.

Model biznesowy Dino Polska łączy zalety formatu średniopowierzchniowych sklepów usytuowanych w lokalizacjach dogodnych dla klientów, najczęściej blisko miejsc zamieszkania lub o dużym natężeniu ruchu, z umiejętnością szybkiego otwierania nowych sklepów oraz atrakcyjnym asortymentem, na który składają się przede wszystkim markowe i świeże produkty w konkurencyjnych cenach.

Na dzień 30 czerwca 2019 r. sieć Dino tworzyło 1 056 sklepów o łącznej powierzchni sali sprzedaży 407 684 m<sup>2</sup>. Grupa Dino posiada wieloletnie doświadczenie i potwierdzoną zdolność w zakresie otwierania nowych sklepów, dzięki czemu w okresie trzech lat do 30 czerwca 2019 r. zwiększyła liczbę sklepów o 499, czyli o 90%. Ekspansji geograficznej towarzyszy znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LfL), który w I półroczu 2019 r., w porównaniu z analogicznym okresem 2018 r., wyniósł 11,1%. Grupa Dino kontynuuje szybki rozwój swojej sieci, konsekwentnie wyszukując lokalizacje pod nowe sklepy.

Strategia działania Dino Polska oparta jest na standardowym projekcie sklepu dysponującego miejscami parkingowymi dla klientów i zaopatrywanego w każdy dzień tygodnia (z wyjątkiem niedziel) w produkty świeże. Większość sklepów ma powierzchnię sali sprzedaży ok. 400 m<sup>2</sup>. Każdy sklep oferuje klientom ok. 5 tys. pozycji asortymentowych (SKU), w większości produktów pod znanymi markami oraz produktów świeżych, a także posiada stoisko mięsne z obsługą.

Model biznesowy Grupy Dino Polska jest w wysokim stopniu skalowalny. Obejmuje scentralizowane zarządzanie wspierane przez odpowiednie systemy informatyczne, sieć logistyczną opartą na czterech centrach dystrybucyjnych oraz zarządzaną przez Dino sieć transportu. Dino zaopatruje się w większość produktów bezpośrednio u producentów lub ich głównych przedstawicieli. Duże i ciągle rosnące wolumeny zamówień u dostawców przynoszą korzyści w postaci efektu skali oraz sprawiają, że Dino jest już w stanie dokonywać zakupów towarów na korzystnych warunkach, które powinny się dalej stopniowo poprawiać wraz z dalszym rozwojem sieci sprzedaży. Te czynniki, w połączeniu z dźwignią operacyjną i dojrzewaniem sieci sklepów, skutkują konsekwentną poprawą rentowności Grupy Dino Polska.

Strategia Dino zakłada dalszy rozwój działalności poprzez skoncentrowanie się na trzech kluczowych obszarach:

- kontynuacja szybkiego organicznego wzrostu liczby sklepów – zamiarem Zarządu Dino Polska jest utrzymanie wysokiego tempa wzrostu powierzchni sali sprzedaży w marketach Dino w kolejnych latach. Zarząd Dino Polska planuje wykorzystywać możliwości organicznego rozwoju sieci w dotychczasowej formie poprzez: (i) dalsze zagęszczanie sklepów na obecnych obszarach działalności, oraz (ii) konsekwentną ekspansję w nowych regionach, które docelowo powinny się charakteryzować zbliżonym nasyceniem sklepów Dino, jak pozostałe regiony.
- kontynuacja wzrostu przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LfL) – w celu dalszego zwiększania przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LfL) Grupa Dino będzie podejmować działania zmierzające do zwiększenia liczby klientów robiących zakupy w sklepach Dino i wartości zakupów pojedynczego klienta.
- konsekwentna poprawa rentowności – w minionych latach Grupa Dino wypracowała trwały wzrost marży EBITDA. Celem jest dalsza poprawa rentowności dzięki zwiększaniu skali działalności, korzystnej charakterystyce modelu biznesowego oraz inicjatywom strategicznym podejmowanym przez Grupę Dino.

### 2.1.2. Podsumowanie działalności Grupy Dino w I półroczu 2019 r.<sup>1</sup>

W I półroczu 2019 r. przychody Grupy Dino wyniosły 3 500,1 mln PLN i były o 819,0 mln PLN, czyli o 30,5% wyższe niż w I pół. 2018 r. Równocześnie koszt własny sprzedaży wzrósł o 29,2% do 2 649,2 mln PLN.

W II kwartale 2018 r. przychody Grupy Dino wyniosły 1 939,7 mln PLN i były o 529,8 mln PLN, czyli o 37,6% wyższe niż w II kw. 2018 r. Równocześnie koszt własny sprzedaży wzrósł o 36,8% do 1 472,2 mln PLN.

*Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat*

(w tys. PLN)	I pół. 2019	I pół. 2018	Zmiana I pół. 2019 / I pół. 2018	II kw. 2019	II kw. 2018	Zmiana II kw. 2019 / II kw. 2018
<b>Przychody ze sprzedaży .....</b>	<b>3 500 142</b>	<b>2 681 136</b>	<b>30,5%</b>	<b>1 939 666</b>	<b>1 409 828</b>	<b>37,6%</b>
Koszt własny sprzedaży .....	(2 649 240)	(2 050 360)	29,2%	(1 472 211)	(1 076 517)	36,8%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży .....</b>	<b>850 902</b>	<b>630 776</b>	<b>34,9%</b>	<b>467 455</b>	<b>333 311</b>	<b>40,2%</b>
Pozostałe przychody operacyjne .....	3 146	3 083	2,0%	1 871	1 689	10,8%
Koszty sprzedaży i marketingu .....	(577 124)	(429 095)	34,5%	(303 933)	(222 815)	36,4%
Koszty ogólnego zarządu .....	(35 060)	(26 901)	30,3%	(19 880)	(13 980)	42,2%
Pozostałe koszty operacyjne .....	(5 021)	(906)	454,2%	(3 286)	(514)	539,4%
<b>Zysk z działalności operacyjnej .....</b>	<b>236 843</b>	<b>176 957</b>	<b>33,8%</b>	<b>142 226</b>	<b>97 691</b>	<b>45,6%</b>
Przychody finansowe .....	255	147	73,5%	184	(15)	-
Koszty finansowe .....	(27 661)	(20 645)	34,0%	(15 323)	(10 506)	45,9%
<b>Zysk brutto .....</b>	<b>209 437</b>	<b>156 459</b>	<b>33,9%</b>	<b>127 087</b>	<b>87 170</b>	<b>45,8%</b>
Podatek dochodowy .....	(36 980)	(30 004)	23,3%	(21 595)	(16 663)	29,6%
<b>Zysk netto .....</b>	<b>172 457</b>	<b>126 455</b>	<b>36,4%</b>	<b>105 492</b>	<b>70 507</b>	<b>49,6%</b>

W I półroczu 2019 r. wynik EBITDA zwiększył się rok do roku o 36,8% do 313,2 mln PLN. Marża EBITDA wyniosła 8,9% i była o 0,4 pkt proc. wyższa niż w I pół. 2018 r. W II kw. 2019 r. Zysk EBITDA zwiększył się o 45,4% do 181,2 mln PLN. Marża EBITDA wyniosła 9,3% i była o 0,5 pkt proc. wyższa niż w II kw. 2018 r.

*Poniższa tabela przedstawia wynik EBITDA*

(w tys. PLN)	I pół. 2019	I pół. 2018	Zmiana I pół. 2019 / I pół. 2018	II kw. 2019	II kw. 2018	Zmiana II kw. 2019 / II kw. 2018
<b>Zysk netto</b>	<b>172 457</b>	<b>126 455</b>	<b>36,4%</b>	<b>105 492</b>	<b>70 507</b>	<b>49,6%</b>
Podatek dochodowy	(36 980)	(30 004)	23,3%	(21 595)	(16 663)	29,6%
Wynik z działalności finansowej	(27 406)	(20 498)	33,7%	(15 139)	(10 521)	43,9%
Amortyzacja	76 404	52 030	46,8%	39 006	26 924	44,9%
<b>EBITDA</b>	<b>313 247</b>	<b>228 987</b>	<b>36,8%</b>	<b>181 232</b>	<b>124 615</b>	<b>45,4%</b>
Marża EBITDA	8,9%	8,5%		9,3%	8,8%	

<sup>1</sup> Wyniki finansowe prezentowane są: (i) z uwzględnieniem MSSF16 (w przypadku danych za 2019 r.) – patrz rozdział 2.4 Wpływ standardu MSSF16, (ii) przekształcenia danych porównywalnych – patrz rozdział 2.5 Inne informacje – Korekty błędów poprzednich okresów.

### Przychody ze sprzedaży

Znacząca poprawa przychodów jest wynikiem rozwoju sieci sklepów Dino o nowe placówki oraz wzrostu przychodów w istniejącej sieci sklepów (like for like, LfL)<sup>2</sup>. Wzrost sprzedaży LfL wyniósł w I półroczu 2019 r. 11,1% w stosunku do analogicznego okresu 2018 r.

W II kw. 2019 r. wzrost sprzedaży LfL wyniósł 16,6%. Wysoka dynamika sprzedaży LfL w II kwartale 2019 r. w stosunku do II kw. 2018 r. wynikała z przesunięcia świąt wielkanocnych z I kwartału (w 2018 r.) do II kwartału w 2019 r.

**Tabela poniżej przedstawia porównanie trendów inflacyjnych w Polsce oraz wzrost przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LfL) Dino.**

%	I pół. 2019 r.	II kw. 2019 r.	I kw. 2019 r.	I pół. 2018 r.	II kw. 2018 r.	I kw. 2018 r.	2018	2017	2016
Inflacja (deflacja).....	1,8	2,4	1,2	1,6	1,7	1,5	1,6	2,0	(0,6)
Inflacja cen żywności.....	3,3	4,7	1,8	3,6	3,2	3,9	2,6	4,2	0,8
<b>Dino LfL .....</b>	<b>11,1</b>	<b>16,6</b>	<b>5,0</b>	<b>14,7</b>	<b>10,0</b>	<b>20,3</b>	<b>11,6</b>	<b>16,2</b>	<b>11,3</b>

Świeże produkty, w tym mięso, wędliny i drób, odpowiadały za 38,9% sprzedaży Grupy w II kw. 2019 r. i za 39,0% w pierwszym półroczu 2019 r., co oznacza wzrost o odpowiednio 0,8 pkt proc. i 0,6 pkt proc. w stosunku do analogicznych okresów 2018 r.

**W tabeli poniżej przedstawiono strukturę przychodów ze sprzedaży według produktów za wskazane okresy.**

%	I pół. 2019	I pół. 2018	II kw. 2019	II kw. 2018
Produkty spożywcze świeże .....	39,0	38,4	38,9	38,1
Produkty spożywcze suche, napoje, alkohol i papierosy .....	49,2	50,0	49,5	50,3
Artykuły niespożywcze .....	11,8	11,6	11,6	11,6

### Rozwój sieci marketów Dino

W II kw. 2019 r. uruchomionych zostało 48 nowych sklepów Dino. Łącznie w I półroczu 2019 r. otwartych zostało 81 nowych sklepów w stosunku do 74 w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na dzień 30 czerwca 2019 r. sieć Dino liczyła 1056 marketów, o 207 więcej niż przed rokiem.

**Poniższa tabela przedstawia informacje na temat liczby sklepów Grupy Dino we wskazanych datach.**

	Liczba sklepów na dzień 30 czerwca		Liczba sklepów na dzień 31 grudnia		
	2019	2018	2018	2017	2016
Liczba otwarć nowych sklepów w półroczu / roku ...	81	74	202	147	123
Łączna liczba sklepów .....	1056	849	977	775	628
Łączna powierzchnia sali sprzedaży (m <sup>2</sup> ).....	407 684	324 913	375 715	295 226	238 416
Wzrost powierzchni sali sprzedaży r/r.....	25,5%	26,4%	27,3%	23,8%	24,4%

<sup>2</sup> Sklep jest uwzględniany w kalkulacji przychodów LfL w 13. pełnym miesiącu jego istnienia.

### Koszt własny sprzedaży

Koszt własny sprzedaży stanowił odpowiednio 75,7% i 76,5% przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2019 i I pół. 2018 r. Koszt własny sprzedaży wzrósł o 598,9 mln PLN, czyli o 29,2%, do 2 649,2 mln PLN w I pół. 2019 r. w porównaniu z 2 050,4 mln PLN w I pół. 2018 r., przy odpowiednim 30,5-procentowym wzroście przychodów ze sprzedaży. Wzrost ten był spowodowany głównie wzrostem skali działalności Grupy Dino w związku z ekspansją sieci sklepów Grupy Dino oraz rosnącą sprzedażą w istniejącej sieci sklepów (LfL).

### Koszty sprzedaży i marketingu

Koszty sprzedaży i marketingu wzrosły o 148,0 mln PLN, czyli o 34,5%, do 577,1 mln PLN w I pół. 2019 r. w porównaniu z 429,1 mln PLN w I pół. 2018 r. Wzrost ten był spowodowany głównie wzrostem skali działalności Grupy Dino i związaną z tym ekspansją sieci sklepów Grupy Dino oraz rosnącą sprzedażą w istniejącej sieci sklepów (LfL), co wiązało się z koniecznością ponoszenia większych kosztów związanych z utrzymaniem sklepów, przechowywaniem towarów i marketingiem.

### Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 8,2 mln PLN, czyli o 30,3%, do 35,1 mln PLN w I pół. 2019 r. w porównaniu z 26,9 mln PLN w I pół. 2018 r. Było to spowodowane głównie ekspansją sieci sklepów Grupy Dino (niektóre funkcje administracyjne rosły wraz z ekspansją sieci sklepów Grupy Dino).

### Koszty w układzie rodzajowym

Poniższa tabela przedstawia koszty w ujęciu rodzajowym.

(w tys. PLN)	I pół. 2019	I pół. 2018	Zmiana I pół. 2019 / I pół. 2018	II kw. 2019	II kw. 2018	Zmiana II kw. 2019 / II kw. 2018
Amortyzacja .....	76 404	52 030	46,8%	39 006	26 924	44,9%
Zużycie materiałów i energii .....	310 295	231 437	34,1%	182 413	118 610	53,8%
Usługi obce .....	140 673	109 664	28,3%	75 995	57 686	31,7%
Podatki i opłaty .....	20 023	15 303	30,8%	10 646	7 773	37,0%
Koszty świadczeń pracowniczych .....	402 450	300 133	34,1%	213 983	157 991	35,4%
Pozostałe koszty rodzajowe .....	13 950	7 875	77,1%	8 069	4 489	79,8%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów .....	2 301 732	1 792 153	28,4%	1 268 250	942 193	34,6%
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym: .....</b>	<b>3 265 527</b>	<b>2 508 595</b>	<b>30,2%</b>	<b>1 798 362</b>	<b>1 315 666</b>	<b>36,7%</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży .....	2 649 240	2 050 360	29,2%	1 472 211	1 076 517	36,8%
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i marketingu .....	577 124	429 095	34,5%	303 934	222 815	36,4%
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu .....	35 060	26 901	30,3%	19 880	13 980	42,2%
Zmiana stanu produktów .....	4 103	2 239	83,3%	2 337	2 354	-0,7%

Łączne koszty według rodzaju wzrosły o 756,9 mln PLN, czyli o 30,2%, do 3 265,5 mln PLN w I pół. 2019 roku w porównaniu z 2 508,6 mln PLN w I pół. 2018 r., głównie w rezultacie wzrostu: (i) wartości sprzedanych towarów i materiałów (o 509,6 mln PLN), (ii) kosztu świadczeń pracowniczych (o 102,3 mln PLN), (iii) zużycia materiałów i energii (o 78,9 mln PLN) oraz (iv) usług obcych (o 31,0 mln PLN). Wzrost ten był spowodowany głównie ekspansją sieci sklepów Grupy Dino oraz rosnącą sprzedażą w istniejącej sieci sklepów (LfL).

Koszty świadczeń pracowniczych wzrosły o 102,3 mln PLN, czyli o 34,1%, do 402,5 mln PLN w I pół. 2019 roku w porównaniu z 300,1 mln PLN w I pół. 2018 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze wzrostu liczby pracowników Grupy Dino z 14 803 na dzień 30 czerwca 2018 r. do 18 327 na dzień 30 czerwca 2019 r., w związku ze zwiększeniem skali działalności Grupy Dino i związaną z tym ekspansją sieci sklepów Grupy Dino.



oraz rosnącą sprzedażą w istniejącej sieci sklepów (LfL) oraz, w mniejszym stopniu, ze wzrostu średniego wynagrodzenia w Grupie Dino.

Zużycie materiałów i energii wzrosło o 78,9 mln PLN, czyli o 34,1%, do 310,3 mln PLN w I pół. 2019 r. w porównaniu z 231,4 mln PLN w I pół. 2018 roku. Wzrost ten był spowodowany głównie wzrostem kosztów zużytych materiałów i surowców w związku ze zwiększeniem skali działalności Grupy Dino i związaną z tym ekspansją sieci sklepów Grupy Dino oraz rosnącą sprzedażą w istniejącej sieci sklepów (LfL) oraz w mniejszym stopniu – wzrostem ceny energii elektrycznej.

Usługi obce, które obejmowały w szczególności usługi transportowe, usługi najmu i dzierżawy oraz usługi serwisowe, wzrosły o 31,0 mln PLN, czyli o 28,3%, do 140,7 mln PLN w I pół. 2019 r. w porównaniu ze 109,7 mln PLN w I pół. 2018 roku. Wzrost ten był spowodowany głównie zwiększeniem skali działalności Grupy Dino i związaną z tym ekspansją sieci sklepów Grupy Dino oraz rosnącą sprzedażą w istniejącej sieci sklepów (LfL).

### Koszty finansowe

Koszty finansowe Grupy Dino wzrosły o 7,0 mln PLN, tj. o 34,0%, do 27,7 mln PLN w I pół. 2019 roku w porównaniu z 20,6 mln PLN w I pół. 2018 roku. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu wysokości odsetek od kredytów i pożyczek w wyniku zwiększenia skali działalności Grupy i związaną z tym ekspansją sieci sklepów Grupy Dino oraz rosnącą sprzedażą w istniejącej sieci sklepów (LfL).

### Bilans – aktywa – wybrane pozycje

(w tys. PLN)	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018	Zmiana 30.06.19 / 31.12.18	Zmiana 30.06.19 / 30.06.18
Rzeczowe aktywa trwałe (w tym aktywa z tytułu prawa do użytkowania) .....	2 738 638	2 570 494	2 347 025	1 931 438	16,7%	41,8%
Aktywa niematerialne .....	98 457	98 568	95 024	93 509	3,6%	5,3%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego .....	17 688	16 638	16 307	12 206	8,5%	44,9%
<b>Aktywa trwałe razem .....</b>	<b>2 854 801</b>	<b>2 685 720</b>	<b>2 458 378</b>	<b>2 037 179</b>	<b>16,1%</b>	<b>40,1%</b>
 Zapasy .....	 489 075	 451 458	 445 357	 376 425	 9,8%	 29,9%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	57 820	47 781	38 530	37 976	50,1%	52,3%
Należności z tytułu podatku dochodowego .....	851	0	0	139	-	512,3%
Pozostałe aktywa niefinansowe .....	40 547	98 430	76 483	45 940	-47,0%	-11,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	348 177	164 192	268 942	171 656	29,5%	102,8%
<b>Aktywa obrotowe razem .....</b>	<b>936 470</b>	<b>761 861</b>	<b>829 312</b>	<b>632 136</b>	<b>12,9%</b>	<b>48,1%</b>
<b>SUMA AKTYWÓW .....</b>	<b>3 791 271</b>	<b>3 447 581</b>	<b>3 287 690</b>	<b>2 669 315</b>	<b>15,3%</b>	<b>42,0%</b>

Suma aktywów wzrosła o 503,6 mln PLN, czyli o 15,3%, z 3 287,7 mln PLN na dzień 31 grudnia 2018 r. do 3 791,3 mln PLN na dzień 30 czerwca 2019 r. W stosunku do 30 czerwca 2018 r. suma aktywów zwiększyła się o 1 122,0 mln PLN, czyli o 42,0%.

Na dzień 30 czerwca 2019 r. głównymi składnikami sumy aktywów były: (i) rzeczowe aktywa trwałe (stanowiące 72,2%), (ii) zapasy (stanowiące 12,9%), oraz (iii) środki pieniężne i ekwiwalenty (stanowiące 9,2%).

Aktywa trwałe wzrosły o 396,4 mln PLN, czyli o 16,1%, z 2 458,4 mln PLN na dzień 31 grudnia 2018 r. do 2 854,8 mln PLN na dzień 30 czerwca 2019 r. W stosunku do 30 czerwca 2018 r. aktywa trwałe zwiększyły się o 817,6 mln PLN, czyli o 40,1%. W obu przypadkach wzrost ten był głównie spowodowany zwiększeniem

rzeczowych aktywów trwałych, co z kolei było głównie spowodowane rozwojem sieci sprzedaży Grupy Dino i nakładami inwestycyjnymi.

Aktywa obrotowe zwiększyły się o 107,2 mln PLN, czyli o 12,9%, z 829,3 mln PLN na dzień 31 grudnia 2018 r. do 936,5 mln PLN na dzień 30 czerwca 2019 r. W stosunku do 30 czerwca 2018 r. aktywa obrotowe wzrosły o 304,3 mln PLN, czyli o 48,1% i było to głównie spowodowane zwiększeniem: (i) środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (o 176,5 mln PLN) oraz (ii) zapasów (o 112,7 mln PLN), co było głównie wynikiem zwiększenia skali działalności Grupy.

### *Bilans – pasywa – wybrane pozycje*

<i>(w tys. PLN)</i>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>Zmiana 30.06.19 / 31.12.18</b>	<b>Zmiana 30.06.19 / 30.06.18</b>
<b>Kapitał własny .....</b>	<b>1 384 330</b>	<b>1 278 838</b>	<b>1 211 873</b>	<b>1 030 948</b>	<b>14,2%</b>	<b>34,3%</b>
Kapitał podstawowy .....	9 804	9 804	9 804	9 804	0,0%	0,0%
Kapitał zapasowy .....	1 652 132	1 307 273	1 307 273	1 307 272	26,4%	26,4%
Zyski zatrzymane .....	(285 106)	(45 739)	(112 704)	(293 628)	153,0%	-2,9%
Pozostałe kapitały własne .....	7 500	7 500	7 500	7 500	0,0%	0,0%
<b>Kapitał własny ogółem .....</b>	<b>1 384 330</b>	<b>1 278 838</b>	<b>1 211 873</b>	<b>1 030 948</b>	<b>14,2%</b>	<b>34,3%</b>
 Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu .....	 745 622	 752 289	 585 328	 537 295	 27,4%	 38,8%
Pozostałe zobowiązania .....	210	240	240	240	-12,5%	-12,5%
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych .....	269 463	99 853	99 829	99 789	169,9%	170,0%
Rezerwy na świadczenia pracownicze .....	1 550	1 550	1 550	1 231	0,0%	25,9%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ..	10 613	15 612	5 923	8 156	79,2%	30,1%
Rozliczenia międzyokresowe .....	185	246	306	427	-39,4%	-56,6%
<b>Zobowiązania długoterminowe razem .....</b>	<b>1 027 643</b>	<b>869 790</b>	<b>693 176</b>	<b>647 138</b>	<b>48,3%</b>	<b>58,8%</b>
 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	 1 124 541	 1 022 774	 1 141 934	 804 814	 -1,5%	 39,7%
Bieżąca część oproc. kredytów i pożyczek oraz zobowiązania z tytułu leasingu .....	190 774	186 094	148 676	134 883	28,3%	41,4%
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych .....	702	636	654	637	7,3%	10,1%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego .....	31 880	61 969	67 004	21 522	-52,4%	48,1%
Rozliczenia międzyokresowe .....	30 860	26 939	23 832	29 023	29,5%	6,3%
Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy .....	541	541	541	350	0,0%	54,5%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem .....</b>	<b>1 379 298</b>	<b>1 298 953</b>	<b>1 382 641</b>	<b>991 229</b>	<b>-0,2%</b>	<b>39,2%</b>
<b>Zobowiązania razem .....</b>	<b>2 406 941</b>	<b>2 168 743</b>	<b>2 075 817</b>	<b>1 638 367</b>	<b>16,0%</b>	<b>46,9%</b>
<b>SUMA PASYWÓW .....</b>	<b>3 791 271</b>	<b>3 447 581</b>	<b>3 287 690</b>	<b>2 669 315</b>	<b>15,3%</b>	<b>42,0%</b>

Na dzień 30 czerwca 2019 r. głównymi składnikami zobowiązań były: (i) zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (część krótkoterminowa) stanowiące, 46,7%; (ii) oprocentowane kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu (część długoterminowa) stanowiące 31,0% oraz (iii) krótkoterminowa część oprocentowanych kredytów i zobowiązań z tytułu leasingu stanowiąca 7,9%.

Zobowiązania razem wzrosły o 331,1 mln PLN, czyli o 16,0%, z 2 075,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2018 r. do 2 406,9 mln PLN na dzień 30 czerwca 2019 r. Zobowiązania razem wzrosły o 768,6 mln PLN, czyli o 46,9%, z 1 638,4 mln PLN na dzień 30 czerwca 2018 r. do 2 406,9 mln PLN na dzień 30 czerwca 2019 r.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 334,5 mln PLN, czyli o 48,3%, z 693,2 mln PLN na dzień 31 grudnia 2018 r. do 1 027,6 mln PLN na dzień 30 czerwca 2019 r., głównie w wyniku wzrostu zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji (o 169,6 mln PLN) oraz oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu (o 160,3 mln PLN) z powodu ekspansji sieci sklepów Grupy Dino.

W stosunku do 30 czerwca 2018 r. zobowiązania długoterminowe wzrosły o 380,5 mln PLN, czyli o 60,0% w związku z ekspansją sieci sklepów Grupy Dino.

Zobowiązania krótkoterminowe spadły o 3,3 mln PLN, czyli o 0,2%, z 1 382,6 mln PLN na dzień 31 grudnia 2018 r. do 1 379,3 mln PLN. W stosunku do 30 czerwca 2018 r. zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 388,1 mln PLN, czyli o 39,2% głównie w wyniku wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań (o 319,7 mln PLN, głównie w wyniku zwiększenia skali działalności Grupy Dino).

Dług netto Grupy Dino<sup>3</sup> wyniósł 858,4 mln PLN na dzień 30 czerwca 2019 r. co oznacza wzrost o 282,8 mln PLN w stosunku do 31 grudnia 2018 r. i wzrost o 257,4 mln PLN w stosunku do 30 czerwca 2018 r. Wskaźnik dług netto do wyniku EBITDA za ostatnich 12 miesięcy wyniósł 1,4x na dzień 30 czerwca 2019 r.

### Przepływy pieniężne

(w tys. PLN)	I pół. 2019	I pół. 2018	Zmiana I pół. 2019 / I pół. 2018	II kw. 2019	II kw. 2018	Zmiana II kw. 2019 / II kw. 2018
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej,						
w tym: .....	257 416	211 205	21,9%	241 171	162 625	48,3%
zysk brutto .....	209 437	156 459	33,9%	127 087	87 170	45,8%
amortyzacja .....	76 404	52 030	46,8%	39 006	26 924	44,9%
zmiana kapitału pracującego .....	17 531	1 656	958,7%	111 606	43 910	154,2%
inne .....	(45 956)	1 060	-	(36 529)	4 621	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(434 248)	(278 495)	55,9%	(193 092)	(160 185)	20,5%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	256 067	61 603	315,7%	135 905	11 407	1091,4%
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów .....</b>	<b>79 235</b>	<b>(5 687)</b>	<b>-</b>	<b>183 985</b>	<b>13 847</b>	<b>1228,7%</b>

Grupa Dino wypracowała środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w I pół. 2019 r. w kwocie 257,4 mln PLN. W I pół. 2018 r. przepływy te wyniosły 211,2 mln PLN. Zwiększenie środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej było głównie spowodowane zwiększeniem skali działalności Grupy Dino, czyli przede wszystkim wzrostem przychodów ze sprzedaży wynikającym z rozwoju sieci sklepów oraz wzrostem przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LfL). Wzrost przychodów ze sprzedaży był wyższy od odpowiadającego mu wzrostu kosztów operacyjnych i związanych z nimi wydatków.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -434,2 mln PLN w I półroczu 2019 r. i wzrosły o 155,8 mln PLN, czyli o 55,9% w stosunku do przepływów z działalności inwestycyjnej w I półroczu 2018 r. Wynikało to przede wszystkim ze wzrostu liczby otwarć nowych marketów Dino w I półroczu 2019 r. oraz z rozwoju zaplecza magazynowego. Na przełomie 2018 i 2019 r. Spółka uruchomiła czwarte centrum dystrybucyjne w Rzeszotarach na Dolnym Śląsku, a w II kwartale 2019 r. ukończona została budowa centrum

<sup>3</sup> definiowane jako oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu + zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych + bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

dystrybucyjnego w Wolborzu, do którego relokowane będzie dotychczasowe, wynajmowane centrum dystrybucyjne w Piotrkowie Trybunalskim.

### 2.1.3. Czynniki, które będą miały wpływ na działalność i wyniki Dino

Zarząd Dino ocenia, że na działalność Grupy Dino do końca 2019 roku będą miały wpływ następujące czynniki:

- tempo otwierania nowych sklepów przez Dino Polska i towarzyszące temu nakłady inwestycyjne,
- sprzyjająca sytuacja makroekonomiczna w Polsce, skutkująca rosnącymi rozporządzalnymi dochodami i wydatkami na konsumpcję klientów;
- dynamika cen towarów i usług konsumpcyjnych, w szczególności żywności i napojów bezalkoholowych,
- otoczenie regulacyjne: programy rządowe, które przekładają się na dodatkowy rozporządzalny dochód konsumentów oraz potencjalne wprowadzenie podatku od sprzedaży detalicznej;
- zwiększanie efektywności działania Spółki, osiąganie korzyści skali oraz optymalizacja kosztów operacyjnych; zwiększenie efektywności obsługi logistycznej placówek handlowych;
- malejący poziom bezrobocia oraz niestabilna i niepewna sytuacja na rynku pracy w poszczególnych regionach kraju.

Z racji niepewności co do przyszłych warunków gospodarczych oczekiwania i przewidywania Zarządu są obciążone wysoką dozą niepewności.

### 2.1.4. Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku

*Wymagająca sytuacja na rynku pracy może niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy Dino*

Grupa Dino prowadzi działalność w sektorze charakteryzującym się stosunkowo wysoką rotacją pracowników. Malejący poziom bezrobocia w Polsce, któremu towarzyszy wysoki poziom konkurencji o pracowników sklepowych pomiędzy podmiotami działającymi w sektorze handlu detalicznego, mogą skutkować zwiększoną utratą pracowników przez Grupę Dino i problemami z pozyskaniem nowych pracowników. Ponadto, wyżej wymienione czynniki mogą skutkować rosnącą presją na wzrost kosztów wynagrodzeń. Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy Dino, jej sytuację finansową, wyniki lub perspektywy.

*Zmiany ogólnej sytuacji gospodarczej, które są poza kontrolą Grupy Dino, mogą skutkować spadkiem popytu konsumentów, co może niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy Dino*

Grupa Dino prowadzi działalność w Polsce na rynku handlu detalicznego artykułami spożywczymi, która jest zależna od popytu generowanego przez konsumentów. Popyt generowany przez konsumentów jest pochodną wielu czynników, będących poza kontrolą Grupy Dino, w szczególności od sytuacji makroekonomicznej i warunków politycznych. Zmiana czynników gospodarczych na rynku w Polsce, w UE lub globalnie, w tym zmiana dynamiki wzrostu PKB, inflacja ogółem, deflacja cen żywności, wzrost stopy bezrobocia, ewentualny spadek wynagrodzeń czy spadek wydatków na konsumpcję i inwestycje, może niekorzystnie wpłynąć na Grupę Dino lub sektor, w którym Grupa Dino prowadzi działalność, w tym na przychody ze sprzedaży generowane przez Grupę Dino lub ponoszone przez nią koszty.

*Grupa Dino może nie zrealizować strategii w zakresie rozwoju sieci sklepów*

Strategia Grupy Dino zakłada m.in. dalszy wzrost poprzez kontynuację szybkiego, organicznego rozwoju sieci sklepów. Udań wdrożenie strategii rozwoju Grupy Dino zależy m.in. od warunków gospodarczych, dostępu do finansowania zewnętrznego, braku niekorzystnych zmian w otoczeniu regulacyjnym, znalezienia i nabycia nieruchomości na akceptowalnych warunkach handlowych, które odpowiadają wymogom stawianym przez Grupę Dino, sprawnego otwierania nowych sklepów, zatrudnienia, wyszkolenia i utrzymania personelu sklepów,

a także zintegrowania nowych sklepów z siecią dostaw funkcjonującą w Grupie Dino w sposób zapewniający możliwie wysoką rentowność.

Nawet jeżeli Grupa Dino doprowadzi do otwarcia nowych sklepów zgodnie z przyjętą strategią, nowo otwarte sklepy mogą nie osiągnąć rentowności w pierwotnie zakładanym terminie lub nie osiągnąć jej w ogóle, bądź wzrost przychodów ze sprzedaży lub przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LfL) może się okazać niższy niż zakładany przez Zarząd, jak również Grupa Dino może być narażona na poniesienie dodatkowych nieprzewidzianych kosztów związanych z otwieraniem nowych sklepów. Ponadto, przeprowadzona przez Grupę Dino analiza poprzedzająca otwarcie danego sklepu może się okazać błędna m.in. ze względu na mniejszy niż oczekiwany ruch klientów w okolicy sklepu lub inne nieprzewidziane okoliczności. Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy Dino, jej sytuację finansową, wyniki lub perspektywy.

*Rynek, na którym Grupa Dino prowadzi działalność, charakteryzuje się wysoką konkurencją, a presja ze strony konkurentów może niekorzystnie wpłynąć na marże lub na perspektywę rozwoju*

Rynek, na którym Grupa Dino prowadzi działalność charakteryzuje się wysoką konkurencją ze względu na obecność i ciągły rozwój dużych, zorganizowanych sieci detalicznych, w tym supermarketów, sieci dyskontowych i sklepów *convenience*, które często działają w skali większej od skali działalności Grupy Dino. Nie ma pewności, że Grupa Dino będzie mogła skutecznie konkurować ze swoimi obecnymi lub przyszłymi konkurentami, w szczególności w zakresie cenowym i promocyjnym oraz w zakresie oferowanego asortymentu, co mogłoby doprowadzić do spadku dynamiki rozwoju Grupy Dino, stagnacji bądź zmniejszenia udziału Grupy Dino w rynku i obniżenia jej rentowności. W efekcie mogłoby to niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy Dino, jej sytuację finansową i wyniki.

*Niejasna interpretacja przepisów prawa polskiego lub zmiana przepisów mogą niekorzystnie wpłynąć na Grupę Dino*

Działalność Grupy Dino podlega w Polsce różnym regulacjom (m.in. w zakresie produkcji żywności, ochrony przeciwpożarowej i bezpieczeństwa, przepisów prawa pracy i ochrony środowiska). Jeżeli działalność Grupy Dino będzie prowadzona niezgodnie z tymi wymogami, może ona zostać zobowiązana do zapłaty kar, opłat lub odszkodowań przewidzianych odpowiednimi przepisami, a nawet może zostać zobowiązana do zawieszenia części prowadzonej działalności. Ponadto znacząca liczba przepisów i regulacji, mających znaczenie dla działalności Grupy Dino, była i w przyszłości może być przedmiotem zmian i zaostreżeń.

Niestabilność systemu prawnego i otoczenia regulacyjnego zwiększa ryzyko poniesienia istotnych dodatkowych i nieprzewidzianych kosztów, a także kosztów dostosowania działalności do zmieniającego się otoczenia prawnego wobec opisu działalności Grupy Dino, co może niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy Dino, jej sytuację finansową, perspektywę rozwoju i wyniki.

*Wdrożenie podatku od sprzedaży detalicznej może niekorzystnie wpłynąć na Grupę Dino*

W dniu 1 września 2016 r. weszła w Polsce w życie ustawa z dnia 6 lipca 2016 r. o podatku od sprzedaży detalicznej („Ustawa o Podatku od Sprzedaży Detalicznej”). Na podstawie przepisów Ustawy o Podatku od Sprzedaży Detalicznej Spółka podlegała obowiązkowi zapłaty podatku od sprzedaży detalicznej od miesięcznych przychodów powyżej 17 mln PLN w wysokości 0,8% oraz 1,4% od miesięcznego przychodu powyżej 170 mln PLN.

W dniu 19 września 2016 r. Komisja Europejska wydała zarządzenie o zawieszeniu przez Polskę poboru powyższego podatku, który został uznany za sprzeczny z przepisami UE o pomocy publicznej, gdyż przyznaje on pewne przywileje małym przedsiębiorcom prowadzącym sprzedaż detaliczną. W wyniku powyższego trwa spór między KE a Polską przed Sądem Unii Europejskiej dotyczący możliwości wprowadzenia podatku, a samo stosowanie przepisów Ustawy o Podatku od Sprzedaży Detalicznej zostało zawieszone do końca 2019 r.

Wejście w życie ww. podatku spowoduje wzrost kosztów podatkowych Grupy Dino Polska i może obniżyć jej rentowność, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Dino Polska, jej sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

*Zmiany przepisów prawa podatkowego właściwych dla działalności Grupy Dino lub ich interpretacji, a także zmiany indywidualnych interpretacji przepisów prawa podatkowego mogą niekorzystnie wpłynąć na Grupę Dino*

Przepisy polskiego prawa podatkowego są skomplikowane i podlegają częstym zmianom. Praktyka stosowania prawa podatkowego przez organy podatkowe nie jest jednolita, a w orzecznictwie sądów administracyjnych w tym zakresie nierzadko występują istotne rozbieżności. Nie można zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla Spółki lub Spółek z Grupy Dino interpretacji przepisów podatkowych stosowanych przez Spółkę lub Spółki z Grupy Dino.

W szczególności Grupa Dino Polska nie może wykluczyć ryzyka, że wraz ze wprowadzeniem przepisów dotyczących unikania opodatkowania, które posługują się klauzulami generalnymi i których interpretacja oraz zakres zastosowania będzie kształtowany w praktyce przez organy podatkowe i orzecznictwo sądów administracyjnych, organy podatkowe dokonają odmiennej od Grupy Dino Polska oceny skutków podatkowych czynności dokonywanych przez Spółkę lub Spółki z Grupy Dino Polska. Dotyczyć to może w szczególności transakcji restrukturyzacyjnych generujących u podatnika korzyści podatkowe po wejściu w życie regulacji obejmujących klauzulę dotyczącą unikania opodatkowania. Nie można także wykluczyć ryzyka, że poszczególne indywidualne interpretacje podatkowe, uzyskane oraz stosowane już przez Spółkę lub Spółki z Grupy Dino Polska, zostaną z tego samego powodu zmienione lub pozbawione mocy ochronnej. Praktyka legislacyjna wskazuje także na tendencję do uchwalania aktów prawnych z dziedziny prawa podatkowego mogących mieć skutek retroaktywny, co wpłynąć może na wysokość rozliczeń podatkowych.

Istnieje także ryzyko, że wraz z wprowadzeniem nowych regulacji, nowego podatku od sprzedaży detalicznej lub wzrostu podatku VAT, Spółka lub Spółki z Grupy Dino będą musiały podjąć działania dostosowawcze, co może skutkować zwiększonymi kosztami wymuszonymi okolicznościami związanymi z dostosowaniem się do nowych przepisów albo może potencjalnie skutkować spadkiem poziomu sprzedaży i przychodów Grupy Dino (w przypadku wzrostu podatku VAT). Z uwagi na powyższe nie można wykluczyć zakwestionowania przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych Spółki lub Spółek z Grupy Dino w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów, co może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Dino, jej sytuację finansową i wyniki.



## 2.2. Akcjonariusze Spółki i akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na Datę Raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 9 804 000 PLN i dzieli się na 98 040 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. W Spółce nie istnieją akcje dające specjalne uprawnienia kontrolne. Nie istnieją też żadne ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu i przenoszenia praw własności akcji Dino Polska.

### *Struktura akcjonariatu Dino Polska S.A. wg stanu na Datę Raportu.*

	Liczba akcji oraz liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu
Tomasz Biernacki wraz z podmiotem zależnym <sup>4</sup> .....	50 103 000	51,10%
Pozostali akcjonariusze.....	47 937 000	48,90%

Na Datę Raportu, według najlepszej wiedzy Spółki, posiadaczem akcji Dino, stanowiących – bezpośrednio lub pośrednio – co najmniej 5% liczby głosów na walnym zgromadzeniu, był jedynie Tomasz Biernacki, przewodniczący Rady Nadzorczej Dino Polska.

Na Datę Raportu Szymon Piduch, Prezes Zarządu posiadał 141 000 akcji. W stosunku do stanu na dzień 31.03.2019 r. oraz na dzień publikacji raportu za I kw. 2019 r. liczba akcji posiadanych przez Szymona Piducha nie zmieniła się. Michał Krauze, Członek Zarządu posiadał na Datę Raportu 30 000 akcji Spółki. W stosunku do stanu na dzień 31.03.2019 r. oraz na dzień publikacji raportu za I kw. 2019 r. liczba akcji posiadanych przez Michała Krauze nie zmieniła się. Jakub Macuga, Członek Zarządu posiadał na Datę Raportu 850 akcji Spółki. W stosunku do stanu na dzień 31.03.2019 r. oraz na dzień publikacji raportu za I kw. 2019 r. liczba akcji posiadanych przez Jakuba Macugę nie zmieniła się.

Pośród członków Rady Nadzorczej akcje Dino na Datę Raportu posiadali: Tomasz Biernacki (Przewodniczący Rady Nadzorczej) – zgodnie z danymi zawartymi w tabeli powyżej, Eryk Bajera (Członek Rady Nadzorczej) – 19 900 akcji oraz Sławomir Jakszuk (Członek Rady Nadzorczej) – 1 600 akcji.

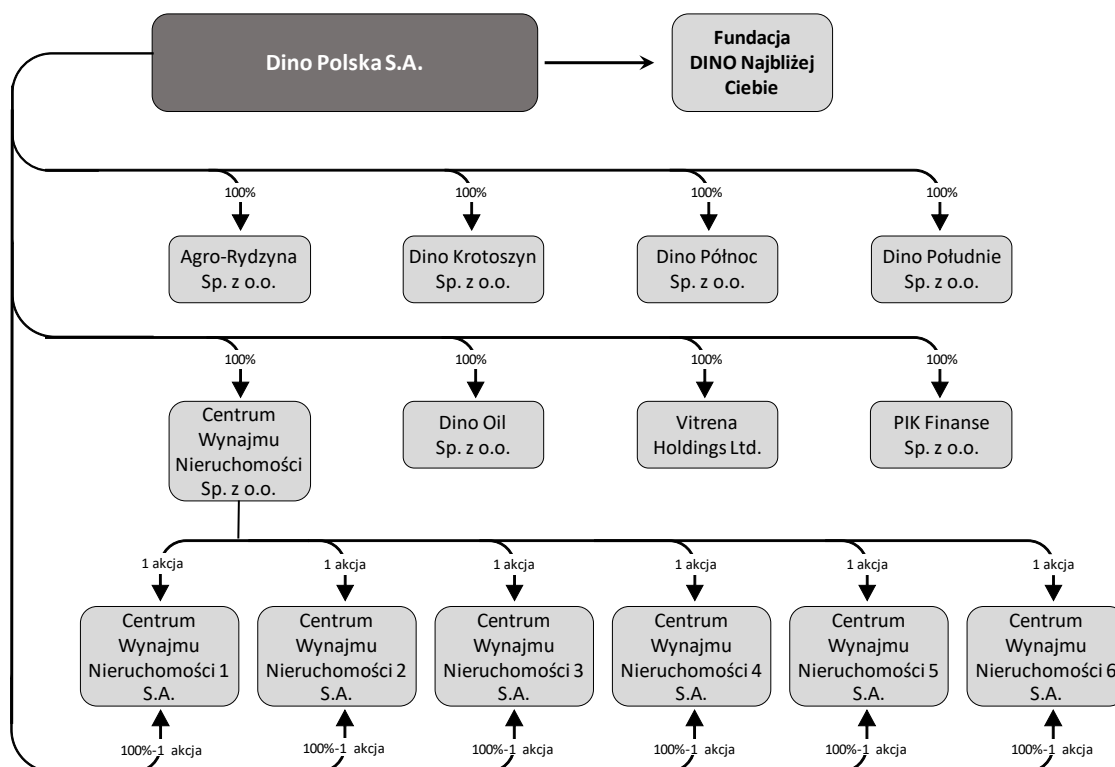
## 2.3. Grupa Kapitałowa – informacje ogólne i opis zmian w jej organizacji

Dino Polska jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Dino Polska. Spółka prowadzi działalność operacyjną polegającą na zarządzaniu siecią sklepów pod marką Dino. Spółka zarządza między innymi: logistyką dostaw do sklepów, sprzedażą, doбором asortymentu oferowanego w sklepach oraz wspiera pozostałe Spółki Zależne (Centra Wynajmu Nieruchomości) w realizacji procesów inwestycyjnych związanych z pozyskiwaniem nowych lokalizacji i uruchamianiem nowych sklepów. Spółka jest również właścicielem części nieruchomości, na których zlokalizowane są sklepy, oraz wynajmuje obiekty, w których zlokalizowane są sklepy, od podmiotów zewnętrznych oraz pozostałych Spółek z Grupy będących właścicielami nieruchomości.

Pracami Dino Polska kieruje trzyosobowy Zarząd w składzie: Szymon Piduch – Prezes Zarządu, Michał Krauze – dyrektor finansowy i Członek Zarządu oraz Jakub Macuga – dyrektor operacyjny i Członek Zarządu. Jakub Macuga został powołany przez Radę Nadzorczą Spółki do Zarządu w kwietniu 2019 r.

<sup>4</sup> BT Kapitał Sp. z o.o., podmiot zależny od Tomasza Biernackiego, posiada łącznie 103 tys. akcji Spółki.

W skład Grupy wchodzi Dino Polska S.A. oraz następujące spółki zależne:



## 2.4. Wpływ standardu MSSF 16

Od 2019 r. Grupa Dino Polska przygotowuje skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z nowym standardem MSSF 16, dotyczącym wyceny i prezentacji leasingu.

Grupa wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, co oznacza, że Grupa nie dokonuje przeszacowania danych wcześniejszych okresów. Dla umożliwienia porównywalności danych poniżej znajdują się informacje o wpływie zastosowanie standardu MSSF 16 na wyniki I półrocza 2019 r.

- wpływ na wynik EBITDA: zwiększenie o 5 753 tys. PLN (głównie w wyniku spadku kosztów wynajmu w usługach obcych)
- amortyzacja: zwiększenie o 5 136 tys. PLN
- wpływ na zysk z działalności operacyjnej: zwiększenie o 617 tys. PLN (głównie w wyniku spadku kosztów wynajmu w usługach obcych i wzrostu amortyzacji)
- koszty finansowe: zwiększenie o 1 086 tys. PLN
- wynik brutto: zmniejszenie o 469 tys. PLN
- zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu: zwiększenie o 50 122 tys. PLN
- zobowiązania bieżące z tytułu leasingu: zwiększenie o 9 586 tys. PLN

## 2.5. Inne informacje

### Korekty błędów poprzednich okresów

Dla zapewnienia danych porównawczych dokonano korekty błędów w zakresie rozpoznawania przychodów i kosztów z tytułu transakcji dotyczących prasy i doładowań telefonicznych, o czym była mowa w sprawozdaniu finansowym za 2018 rok. W związku z tym dokonano umniejszenia wartości przychodów i kosztów własnych sprzedaży za I półrocze 2018 roku o kwotę 27 936 tys. PLN.



Ponadto, Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej polegającej na ujęciu należności z tytułu kart płatniczych w pozycji Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, zamiast w pozycji Środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W związku z tym dokonano odpowiedniej reklasyfikacji w kwocie 35 794 tys. PLN za I półrocze 2019 roku oraz w kwocie 16 419 tys. PLN za 2018 rok i w kwocie 18 431 tys. PLN za I półrocze 2018 roku. W poszczególnych kwartałach kwota ta wynosiła odpowiednio: I kwartał 2018 roku – 20 218 tys. PLN, III kwartał 2018 roku – 23 024 tys. PLN, I kwartał 2019 roku – 28 875 tys. PLN. Ponadto dokonano przekształcenia danych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

#### *Kwoty i zdarzenia o charakterze nietypowym*

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. nie wystąpiły kwoty, ani zdarzenia o charakterze nietypowym, mające istotny wpływ na wyniki Spółki i Grupy.

#### *Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników*

Zarząd Spółki nie publikował prognoz na 2019 rok.

#### *Informacje o postępowaniach sądowych oraz o istotnych postępowaniach toczących się przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej*

Według najlepszej wiedzy Spółki przed sądem, organem właściwym dla postępowania administracyjnego lub organem administracji publicznej nie toczą się istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Dino Polska lub jednostek zależnych.

#### *Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi*

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zawarte są w nocie 22 do Śródrocznego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego Dino Polska za I półrocze 2019 r.

#### *Udzielone przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu, pożyczki lub gwarancje*

Dino Polska ani żadna ze spółek zależnych Dino Polska nie udzielały w pierwszym półroczu 2019 r. istotnych poręczeń ani gwarancji podmiotom spoza Grupy Dino.

#### *Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta*

W dniu 11 lutego 2019 roku zostały zawarte dwie umowy o kredyt inwestycyjny („Kredyty”): i) pomiędzy Spółką a bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15 („PKO BP SA”) na kwotę 80 mln PLN, oraz ii) pomiędzy Dino Południe sp. z o.o., podmiotem zależnym od Spółki, a PKO BP SA na kwotę 70 mln PLN („Umowy”). Łączna wartość Kredytów to 150 mln PLN. Umowy zostały podpisane w celu finansowania dalszego rozwoju sieci sklepów pod marką Dino oraz zaplecza logistycznego. Kredyty zostały udzielone w walucie polskiej na okres od 11 lutego 2019 roku do 11 sierpnia 2026 roku. Oprocentowanie Kredytów ustalane będzie według zmiennej stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej WIBOR 1M, powiększonej o marżę PKO BP SA. Zabezpieczeniem Kredytów są: i) hipoteki umowne do kwoty 225 mln PLN na nieruchomościach należących do Spółki oraz do Dino Południe sp. z o.o., zabudowanych sklepami oraz magazynami Spółki; ii) weksle in blanco wystawione przez kredytobiorców wraz z deklaracjami wekslowymi; iii) przelew wierzytelności pieniężnych z umów ubezpieczenia nieruchomości stanowiących zabezpieczenie; oraz iv) w przypadku umowy podpisanej przez Dino Południe sp. z o.o. poręczenie według prawa cywilnego wystawione przez Spółkę.

6 czerwca 2019 r. Zarząd Dino Polska podjął decyzję w sprawie rozpoczęcia budowy nowego centrum dystrybucyjnego Spółki w miejscowości Łobez w województwie zachodniopomorskim. Inwestycja będzie polegała na kompleksowej budowie i wyposażeniu m.in. mroźni, chłodni, magazynów z kontrolowaną temperaturą, magazynu suchego oraz części socjalno-biurowych wraz z towarzyszącą infrastrukturą techniczną, drogami wewnętrznymi i miejscami parkingowymi. Planowana łączna powierzchnia magazynowa wyniesie 43,5 tys. metrów kwadratowych. Szacowany łączny koszt inwestycji wyniesie około 80 mln PLN (netto) i zostanie sfinansowany ze środków własnych Spółki oraz z kredytów bankowych. Celem nowego centrum dystrybucyjnego będzie obsługa dostaw towarów do rosnącej liczby sklepów Dino i wsparcie dalszej ekspansji geograficznej sieci. Spółka oczekuje, że Inwestycja zakończy się w drugim kwartale 2020 r.

26 czerwca 2019 roku Dino Polska wyemitowała 1 700 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii 1/2019 o wartości nominalnej 100.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 170.000.000 PLN („Obligacje”). Obligacje są zabezpieczone poręczeniami wybranych spółek z Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A. Cena emisyjna Obligacji była równa ich wartości nominalnej. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 3M powiększony o stałą marżę w wysokości 1,30 punktu procentowego w skali roku. Dzień wykupu Obligacji został wyznaczony na 26 czerwca 2022 r.

#### *Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 14 marca 2019 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, z wyjątkiem Vitrena Holdings Ltd. w stanie likwidacji.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad aktywami obrotowymi, co jest typowe dla branży detalicznej i jej sezonowości, w której przeważająca część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, minimalizowany jest stan zapasów, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności. Jednocześnie Grupa Kapitałowa prowadzi intensywny rozwój sieci angażując wolne środki oraz środki z kredytów bankowych w zwiększenie liczby funkcjonujących sklepów. Warunki zawieszające, związane z umowami kredytowymi, są na bieżąco monitorowane. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2019 roku warunki umów kredytowych nie zostały złamane, ponadto w ocenie Zarządu nie ma ryzyka wypowiedzenia przez banki tych umów w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego 30 czerwca 2019 roku. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

### 3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Dino Polska S.A. („Spółka”) oświadcza wedle najlepszej wiedzy, że:

- śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Dino Polska S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A. oraz jej wynik finansowy,

- śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A. oraz jej wynik finansowy,

- sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A. za I półrocze 2019 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Dino Polska i Grupy Dino, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Szymon Piduch

Szymon Piduch  
2019.08.19 14:05:02 +02'00'

Prezes Zarządu

Michał Krauze

Michał Krauze  
2019.08.19 14:04:03 +02'00'

Członek Zarządu

Jakub Macuga

Jakub Jan Macuga  
2019.08.19 14:18:57 +02'00'

Członek Zarządu

Krotoszyn, 19 sierpnia 2019 r.

#### 4. ZAŁĄCZNIKI

- 4.1. Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.
- 4.2. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Dino Polska S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.
- 4.3. Raporty audytora z przeglądu sprawozdań finansowych

***GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.***

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU  
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

*Spis treści*

Wybrane dane finansowe .....	3
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	8
Dodatkowe noty objaśniające .....	9
1. Informacje ogólne .....	9
2. Zmiany w składzie Grupy .....	9
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	9
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	10
4.1. MSSF 16 Leasing.....	10
4.2. Pozostałe .....	13
5. Zmiana szacunków i korekty błędów .....	15
6. Sezonowość działalności .....	15
7. Przychody z umów z klientami .....	15
8. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	15
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	16
10. Przychody i koszty .....	16
10.1. Koszty według rodzajów.....	16
10.2. Pozostałe przychody operacyjne .....	16
10.3. Pozostałe koszty operacyjne .....	17
10.4. Przychody finansowe .....	17
10.5. Koszty finansowe.....	17
11. Podatek dochodowy .....	17
12. Rzeczowe aktywa trwałe .....	18
13. Aktywa niematerialne .....	18
14. Wartość firmy.....	19
15. Rezerwy.....	19
16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, leasingi i dłużne papiery wartościowe.....	19
17. Inne istotne zmiany .....	22
17.1. Kwoty i zdarzenia o charakterze nietypowym .....	22
17.2. Kapitałowe papiery wartościowe .....	22
17.3. Sprawy sądowe .....	22
17.4. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	22
17.5. Zobowiązania do poniesienia nakładów inwestycyjnych.....	22
17.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	22
17.7. Inne wybrane ujawnienia .....	23
18. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących.....	23
19. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	23
20. Instrumenty finansowe .....	24
21. Działalność zaniechana .....	25
22. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	25
23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	26

## WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR*	
	okres od	okres od	okres od	okres od
	01.01.2019 do 30.06.2019	01.01.2018 do 30.06.2018	01.01.2019 do 30.06.2019	01.01.2018 do 30.06.2018
Przychody ze sprzedaży	3 500 142	2 681 136	816 264	632 418
Zysk z działalności operacyjnej	236 843	176 957	55 234	41 740
Zysk brutto	209 437	156 459	48 843	36 905
Zysk netto	172 457	126 455	40 219	29 828
Liczba akcji (w szt.)	98 040 000	98 040 000	98 040 000	98 040 000
Podstawowy / rozwodniony zysk na akcję w PLN, EUR	1,76	1,29	0,41	0,30
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	257 416	211 205	60 032	49 818
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(434 248)	(278 495)	(101 271)	(65 691)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	256 067	61 603	59 717	14 531
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	79 235	(5 687)	18 478	(1 341)

\*W przypadku danych w EUR wykorzystano średnią w okresie kursu EUR/PLN publikowaną przez Narodowy Bank Polski:

- średnia kursów NBP za I półrocze 2019 roku: 4,2880 PLN/EUR;
- średnia kursów NBP za I półrocze 2018 roku: 4,2395 PLN/EUR.

	w tys. PLN		w tys. EUR*	
	stan na	stan na	stan na	stan na
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
Aktywa razem	3 791 271	3 287 690	891 644	764 579
Aktywa trwałe razem	2 854 801	2 458 378	671 402	571 716
Aktywa obrotowe razem	936 470	829 312	220 242	192 863
Kapitał własny	1 384 330	1 211 873	325 571	281 831
Kapitał podstawowy	9 804	9 804	2 306	2 280
Zobowiązania długoterminowe	1 027 643	693 176	241 685	161 204
Zobowiązania krótkoterminowe	1 379 298	1 382 641	324 388	321 544

\*W przypadku danych w EUR wykorzystano średnie kursy EUR/PLN publikowane przez Narodowy Bank Polski:

- kurs średni NBP na dzień 30 czerwca 2019 roku: 4,2520 PLN/EUR;
- kurs średni NBP na dzień 31 grudnia 2018 roku: 4,3000 PLN/EUR.

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK  
ZYSKÓW I STRAT**

	<i>Nota</i>	<i>01.01.2019- 30.06.2019</i>	<i>01.01.2018- 30.06.2018*</i>	<i>01.04.2019- 30.06.2019</i>	<i>01.04.2018- 30.06.2018*</i>
		<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży	8	3 500 142	2 681 136	1 939 666	1 409 828
Koszt własny sprzedaży	10.1	(2 649 240)	(2 050 360)	(1 472 211)	(1 076 517)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>850 902</b>	<b>630 776</b>	<b>467 455</b>	<b>333 311</b>
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	3 146	3 083	1 871	1 689
Koszty sprzedaży i marketingu	10.1	(577 124)	(429 095)	(303 933)	(222 815)
Koszty ogólnego zarządu	10.1	(35 060)	(26 901)	(19 880)	(13 980)
Pozostałe koszty operacyjne	10.3	(5 021)	(906)	(3 287)	(514)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>236 843</b>	<b>176 957</b>	<b>142 226</b>	<b>97 691</b>
Przychody finansowe	10.4	255	147	184	(15)
Koszty finansowe	10.5	(27 661)	(20 645)	(15 323)	(10 506)
<b>Zysk brutto</b>		<b>209 437</b>	<b>156 459</b>	<b>127 087</b>	<b>87 170</b>
Podatek dochodowy	11	(36 980)	(30 004)	(21 595)	(16 663)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>172 457</b>	<b>126 455</b>	<b>105 492</b>	<b>70 507</b>
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>172 457</b>	<b>126 455</b>	<b>105 492</b>	<b>70 507</b>

\* dane przekształcone zgodnie z opisem w notcie 5

Zysk przypadający:

Akcjonariuszom jednostki dominującej	172 457	126 455	105 492	70 507
--------------------------------------	---------	---------	---------	--------

Zysk na jedną akcję:

– podstawowy z zysku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1,76	1,29	1,08	0,72
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1,76	1,29	1,08	0,72
– rozwodniony z zysku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1,76	1,29	1,08	0,72
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1,76	1,29	1,08	0,72



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>01.01.2019- 30.06.2019</i>	<i>01.01.2018- 30.06.2018*</i>	<i>01.04.2019- 30.06.2019</i>	<i>01.04.2018- 30.06.2018*</i>
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>172 457</b>	<b>126 455</b>	<b>105 492</b>	<b>70 507</b>
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowity dochód w okresie sprawozdawczym</b>	<b>172 457</b>	<b>126 455</b>	<b>105 492</b>	<b>70 507</b>
Całkowity dochód przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	172 457	126 455	105 492	70 507
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-
	<b>172 457</b>	<b>126 455</b>	<b>105 492</b>	<b>70 507</b>

\* dane przekształcone zgodnie z opisem w notcie 5

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2019 roku

	Nota	30.06.2019	31.12.2018*
		(niebadane)	
<b>AKTYWA</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	2 487 966	2 347 025
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	4.1	250 672	-
Aktywa niematerialne	13	98 457	95 024
Pozostałe aktywa niefinansowe		18	22
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	17 688	16 307
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>2 854 801</b>	<b>2 458 378</b>
Zapasy		489 075	445 357
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		57 820	38 530
Należności z tytułu podatku dochodowego		851	-
Pozostałe aktywa niefinansowe		40 547	76 483
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		348 177	268 942
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>936 470</b>	<b>829 312</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>3 791 271</b>	<b>3 287 690</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		<b>1 384 330</b>	<b>1 211 873</b>
Kapitał podstawowy		9 804	9 804
Kapitał zapasowy		1 652 132	1 307 273
Zyski zatrzymane		(285 106)	(112 704)
Pozostałe kapitały własne		7 500	7 500
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>1 384 330</b>	<b>1 211 873</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	16	629 803	518 240
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	115 819	67 088
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	16	269 463	99 829
Pozostałe zobowiązania		210	240
Rezerwy na świadczenia pracownicze	15	1 550	1 550
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	10 613	5 923
Rozliczenia międzyokresowe		185	306
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>1 027 643</b>	<b>693 176</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 124 541	1 141 934
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	16	128 523	103 837
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	62 251	44 839
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	16	702	654
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		31 880	67 004
Rozliczenia międzyokresowe		30 860	23 832
Rezerwy na świadczenia pracownicze	15	541	541
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>1 379 298</b>	<b>1 382 641</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>2 406 941</b>	<b>2 075 817</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>3 791 271</b>	<b>3 287 690</b>

\* dane przekształcone zgodnie z opisem w notcie 5

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH****za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku**

	<i>Nota</i>	<b>01.01.2019- 30.06.2019</b>	<b>01.01.2018- 30.06.2018*</b>
		<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk brutto		209 437	156 459
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		47 979	54 746
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		76 404	52 030
		1 364	530
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	17.6	29 354	22 086
Zmiana stanu zapasów		(43 718)	(8 163)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	17.6	31 895	(12 267)
Przychody z tytułu odsetek		(212)	(147)
Koszty z tytułu odsetek		27 631	20 608
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(5 093)	(671)
Zmiana stanu rezerw		-	-
Podatek dochodowy zapłacony		(69 646)	(19 260)
Pozostałe		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>257 416</b>	<b>211 205</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		582	837
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(435 042)	(279 479)
Odsetki otrzymane		212	147
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(434 248)</b>	<b>(278 495)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu		(28 706)	(22 113)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów		300 706	213 817
Splata pożyczek/ kredytów		(159 389)	(109 493)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	17.2	170 000	-
Odsetki zapłacone		(26 544)	(20 608)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>256 067</b>	<b>61 603</b>
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		79 235	(5 687)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>268 942</b>	<b>177 343</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>17.6</b>	<b>348 177</b>	<b>171 656</b>

\* dane przekształcone zgodnie z opisem w notcie 5

## GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów  
Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
(w tysiącach PLN)

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Pozostałe kapitały własne	
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>9 804</b>	<b>1 307 273</b>	<b>(112 704)</b>	<b>7 500</b>	<b>1 211 873</b>
Zysk netto za rok 2019	-	-	172 457	-	172 457
<i>Całkowity dochód za rok</i>	-	-	172 457	-	172 457
Podział wyniku finansowego za rok 2018	-	344 859	(344 859)	-	-
<b>Na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</b>	<b>9 804</b>	<b>1 652 132</b>	<b>(285 106)</b>	<b>7 500</b>	<b>1 384 330</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>9 804</b>	<b>1 111 860</b>	<b>(224 671)</b>	<b>7 500</b>	<b>904 493</b>
Zysk netto za rok 2018	-	-	307 554	-	307 554
Inne całkowite dochody netto za rok 2018	-	-	(174)	-	(174)
<i>Całkowity dochód za rok</i>	-	-	307 380	-	307 380
Podział wyniku finansowego za rok 2017	-	195 413	(195 413)	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>9 804</b>	<b>1 307 273</b>	<b>(112 704)</b>	<b>7 500</b>	<b>1 211 873</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>9 804</b>	<b>1 111 860</b>	<b>(224 671)</b>	<b>7 500</b>	<b>904 493</b>
Zysk netto za rok 2018	-	-	126 455	-	126 455
<i>Całkowity dochód za rok</i>	-	-	126 455	-	126 455
Podział wyniku finansowego za rok 2017	-	195 412	(195 412)	-	-
<b>Na dzień 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</b>	<b>9 804</b>	<b>1 307 272</b>	<b>(293 628)</b>	<b>7 500</b>	<b>1 030 948</b>

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Dino Polska S.A. („Grupa”) składa się z Dino Polska S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, Poznań Nowe Miasto i Wilda, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000408273. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 300820828.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych. Ponadto w ramach Grupy prowadzona jest produkcja wyrobów z mięsa, a powstałe produkty przeznaczone są w postaci mięsa kulinarnego odbiorcom zewnętrznym poprzez posiadaną sieć detaliczną.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 19 sierpnia 2019 roku.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

### 2. Zmiany w składzie Grupy

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A.

### 3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 14 marca 2019 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, z wyjątkiem Vitrena Holdings Ltd. będącej w stanie likwidacji.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad aktywami obrotowymi, co jest typowe dla branży detalicznej i jej sezonowości, w której przeważająca część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, minimalizowany jest stan zapasów, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności. Jednocześnie Grupa Kapitałowa prowadzi intensywny rozwój sieci angażując wolne środki oraz środki z kredytów bankowych w zwiększenie liczby funkcjonujących sklepów. Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi są na bieżąco monitorowane. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2019 roku warunki umów kredytowych nie zostały złamane, ponadto w ocenie Zarządu nie ma ryzyka wypowiedzenia przez banki tych umów w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego 30 czerwca 2019 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego

skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

## 4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później.

Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 *Leasing* („MSSF 16”). Zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* Grupa ujawniła opis rodzaju oraz skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości w dalszej części tej noty.

Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2019 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

### 4.1. MSSF 16 Leasing

MSSF 16 zastępuje MSR 17 *Leasing* („MSR 17”) oraz związane z nimi interpretacje. Standard określa zasady ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania leasingu i wymaga, aby leasingobiorcy rozliczali większość umów leasingowych w ramach jednego modelu bilansowego.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną w stosunku do MSR 17. Leasingodawcy będą nadal klasyfikować leasing jako operacyjny lub finansowy, stosując podobne zasady jak w MSR 17. Dlatego też MSSF 16 nie miał wpływu na leasing, w którym Grupa jest leasingodawcą.

Grupa posiada umowy leasingu obiektów sklepowych i ich infrastruktury, wyposażenia, środków transportu. Przed przyjęciem MSSF 16, Grupa klasyfikowała każdy z leasingów (jako leasingobiorca) na dzień rozpoczęcia okresu leasingu jako leasing finansowy lub operacyjny. Leasing był klasyfikowany jako finansowy, jeżeli zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu zostały przeniesione na Grupę. W przeciwnym razie leasing był klasyfikowany jako operacyjny. Leasing finansowy był kapitalizowany w wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia okresu leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, jeżeli była ona niższa od wartości godziwej. Opłaty leasingowe były rozdzielane pomiędzy odsetki (ujęte jako koszty finansowe) i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu. W leasingu operacyjnym przedmiot umowy nie był aktywowany, a opłaty leasingowe były ujmowane jako koszty najmu w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu.

Po przyjęciu MSSF 16 Grupa zastosowała jedno podejście do ujmowania i wyceny dla wszystkich umów leasingu, których jest leasingobiorcą, z wyjątkiem leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości. Grupa ujęła zobowiązania z tytułu leasingu oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania aktywów bazowych.

Grupa wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. Grupa zdecydowała się skorzystać z praktycznego rozwiązania pozwalającego na stosowaniu standardu tylko w odniesieniu do umów, które zostały wcześniej zidentyfikowane jako umowy leasingu zgodnie z MSR 17 w dniu pierwszego zastosowania. Grupa zdecydowała się również skorzystać ze zwolnień z tytułu ujęcia umów leasingowych, których okres leasingu w dniu rozpoczęcia wynosi 12 miesięcy lub krócej i które nie zawierają opcji zakupu („leasing krótkoterminowy”) oraz umów leasingowych, dla których bazowy składnik aktywów ma niską wartość („aktywa o niskiej wartości”). Ponadto Grupa skorzystała z następujących dopuszczalnych praktycznych rozwiązań w odniesieniu do leasingów uprzednio sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17:

- Grupa zastosowała jedną stopę dyskonta dla portfela leasingów o podobnych cechach,
- Grupa zastosowała uproszczone podejście w odniesieniu do umów leasingu, których okres kończy się po upływie 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania, polegające na ujęciu tych leasingów zgodnie

## GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

z wymogami dotyczącymi krótkoterminowych umów leasingu oraz przedstawieniu kosztów z nimi związanych w ujawnieniu obejmującym poniesione koszty krótkoterminowych umów leasingowych.

- Grupa wyłączyła początkowe koszty bezpośrednie z wyceny składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w dniu pierwszego zastosowania.

W wyniku wdrożenia MSSF 16 Grupa rozpoznała aktywa z tytułu prawa do użytkowania w wartości równej zobowiązaniom z tytułu leasingu. Średnioważona stopa dyskontowa przyjęta na moment pierwszego zastosowania standardu wyniosła 3,1% dla obiektów sklepowych i środków transportu oraz 4,8% dla prawa wieczystego użytkowania gruntów.

*Wpływ MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (zwiększenie /(zmniejszenie)) na dzień pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 roku:*

	na dzień 31 grudnia 2018 roku*	korekta MSSF 16	na dzień 1 stycznia 2019 roku
<b>AKTYWA</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	2 347 025	(169 570)	2 177 455
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	233 896	233 896
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>2 458 378</b>	<b>64 326</b>	<b>2 522 704</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>3 287 690</b>	<b>64 326</b>	<b>3 352 016</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 211 873</b>	<b>-</b>	<b>1 211 873</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	585 328	(67 088)	518 240
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	121 972	121 972
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>693 176</b>	<b>54 884</b>	<b>748 060</b>
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	148 676	(44 839)	103 837
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	54 281	54 281
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 382 641</b>	<b>9 442</b>	<b>1 392 083</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 075 817</b>	<b>64 326</b>	<b>2 140 143</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>3 287 690</b>	<b>64 326</b>	<b>3 352 016</b>

\* według zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

Ponadto, w wyniku zastosowania MSSF 16, dokonano pewnych zmian w prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które miały wpływ na dane porównawcze. Niektóre dane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku zostały przeklasyfikowane w celu dostosowania do prezentacji na dzień 30 czerwca 2019 roku. Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu zostały wydzielone z zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

Poniżej przedstawiono nowe zasady rachunkowości Grupy po przyjęciu MSSF 16:

#### Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. dzień, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich

oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Grupa nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają utracie wartości.

W przypadku wieczystego użytkowania gruntów Grupa ustaliła okres trwania umowy odpowiadający okresowi na jaki zostało ustalone to prawo. Dla wyznaczonego okresu umowy ustalono przepływy pieniężne z tytułu opłat za użytkowanie gruntów odpowiadające rocznym opłatom. W wyniku zdyskontowania tak ustalonych płatności powstała wartość stanowiąca wielkość aktywa i zobowiązania w wysokości 4 563 tys. PLN. Wartość ta będzie podlegać amortyzacji przez okres trwania umowy użytkowania wieczystego.

### **Zobowiązania z tytułu leasingu**

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Grupę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Grupę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stopy, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Grupa stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

### **Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości**

Grupa stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu (tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna). Grupa stosuje również zwolnienie w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości w odniesieniu do leasingu o niskiej wartości. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

### **Istotne osądy i szacunki przy określaniu okresu leasingu umów z opcjami przedłużenia**

Grupa ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu, łącznie z okresami objętymi opcją przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja zostanie zrealizowana, oraz okresami objętymi opcją wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja nie zostanie wykonana. Okres leasingu na czas nieokreślony został wyznaczony jako średni okres umów na czas oznaczony tj. 70 miesięcy od dnia 1 stycznia 2019 roku.

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie przyszłych płatności leasingowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym na rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku do wartości zobowiązania z tytułu leasingu ujętego na dzień 1 stycznia 2019 roku:



<b>Przyszłe minimalne płatności leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2018 (ujawnienie zgodnie z MSR 17)</b>	<b>64 589</b>
Zwolnienie z tytułu leasingu krótkoterminowego i składników aktywów o niskiej wartości będących przedmiotem umów leasingowych	(4 528)
Różnica wynikająca z szacowanych okresów leasingu i stawek wg MSSF 16	5 494
Klasyfikacja nowych umów leasingu wg MSSF 16	17 954
<b>Przyszłe płatności leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>83 509</b>
Dyskonto	(19 183)
<b>Dodatkowe zobowiązanie z tytułu leasingu rozpoznane na dzień 1 stycznia 2019</b>	<b>64 326</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego według MSR 17 na dzień 31 grudnia 2018 roku	111 927
<b>Zobowiązanie z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>176 253</b>

## 4.2. Pozostałe

### a) Interpretacja KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego*

Interpretacja wyjaśnia sposoby ujmowania i wyceny podatku dochodowego zgodnie z MSR 12, jeżeli istnieje niepewność związana z jego ujęciem. Nie dotyczy ona podatków ani opłat nieobjętych zakresem MSR 12, ani też nie obejmuje wymogów dotyczących odsetek i kar związanych z niepewnym ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy w szczególności:

- odrębnego uwzględniania przez jednostkę przypadków niepewnego traktowania podatkowego;
- założeń czynionych przez jednostkę co do kontroli ujęcia podatku przez organy podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka ustala dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka uwzględnia zmiany faktów i okoliczności.

Jednostka musi ustalić, czy rozpatruje każde niepewne ujęcie podatkowe osobno, czy też łącznie z jednym lub większą liczbą innych niepewnych ujęć. Należy postępować zgodnie z podejściem, które lepiej przewiduje rozwiązanie niepewności.

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

### b) Zmiany do MSSF 9: *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą*

Zgodnie z MSSF 9 instrument dłużny może być wyceniony według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, pod warunkiem, że umowne przepływy pieniężne to wyłącznie spłaty kapitału i odsetki od niespłaconej kwoty głównej (kryterium SPPI), a instrument jest utrzymywany w ramach odpowiedniego modelu biznesowego dla tej klasyfikacji. Zmiany do MSSF 9 precyzują, że składnik aktywów finansowych spełnia kryterium SPPI bez względu na zdarzenie lub okoliczność, która powoduje przedterminowe rozwiązanie umowy i niezależnie od tego, która strona płaci lub otrzymuje uzasadnioną rekompensatę za wcześniejsze rozwiązanie umowy.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

### c) Zmiany do MSR 19: *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu*

Zmiany do MSR 19 precyzują, że w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia programu w trakcie rocznego okresu sprawozdawczego, jednostka jest zobowiązana do ustalenia bieżącego kosztu usługi za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu, przy zastosowaniu założeń aktuarialnych wykorzystanych do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń, odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu oraz aktywa programu po tym zdarzeniu. Jednostka jest również zobowiązana do określenia odsetek netto za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu przy użyciu zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu i aktywa programu po tym zdarzeniu oraz stopę dyskontową zastosowaną do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

d) *Zmiany do MSR 28: Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*

Zmiany precyzują, że jednostka stosuje MSSF 9 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, ale co do zasady stanowi część inwestycji netto jednostki w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu (udziały długoterminowe). Wyjaśnienie to jest istotne, ponieważ sugeruje, że oczekiwany model strat kredytowych w MSSF 9 ma zastosowanie do takich udziałów długoterminowych.

Zmiany precyzują również, że stosując MSSF 9 jednostka nie bierze pod uwagę strat jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ani żadnych strat z tytułu utraty wartości inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które wynikają ze stosowania MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

e) *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017*

- *MSSF 3 Połączenia jednostek*

Zmiany wyjaśniają, że gdy jednostka uzyskuje kontrolę nad jednostką, która jest wspólnym działaniem, stosuje wymogi dotyczące połączenia jednostek realizowanego etapami, w tym dokonując ponownej wyceny uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu według wartości godziwej. W ten sposób jednostka przejmująca dokonuje ponownej wyceny wszystkich uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne*

Zmiany precyzują, że strona, która uczestniczy we wspólnym działaniu, lecz nie sprawuje nad nim współkontroli, może uzyskać wspólną kontrolę nad wspólnym działaniem, w którym działalność wspólnego działania stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją w MSSF 3. W takich przypadkach uprzednio posiadane udziały we wspólnym działaniu nie podlegają ponownej wycenie.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- *MSR 12 Podatek dochodowy*

Zmiany precyzują, że skutki podatkowe wynikające z wypłaty dywidend są bardziej bezpośrednio związane z przeszłymi transakcjami lub zdarzeniami, które doprowadziły do uzyskania zysków podlegających podziałowi, niż z wypłatami na rzecz właścicieli. W związku z tym jednostka ujmuje skutki podatkowe wypłaty dywidend w wyniku finansowym, innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym w zależności od tego, gdzie jednostka ujęła te przeszłe transakcje lub zdarzenia.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- *MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego*

Zmiany precyzują, że jednostka traktuje wszelkie pożyczki pierwotnie zaciągnięte w celu wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów jako część pożyczek ogólnych, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania tego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są zakończone.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

## 5. Zmiana szacunków i korekty błędów

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku nie nastąpiła zmiana szacunków.

Dla zapewnienia danych porównawczych dokonano korekty błędu w zakresie rozpoznawania przychodów i kosztów z tytułu transakcji dotyczących prasy i dołądowań telefonicznych, o czym była mowa w sprawozdaniu finansowym za 2018 rok. W związku z tym dokonano umniejszenia wartości przychodów i kosztów własnych sprzedaży za I półrocze 2018 roku o kwotę 27 936 tys. PLN.

Ponadto, Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej polegającej na ujęciu należności z tytułu kart płatniczych w pozycji Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, zamiast w pozycji Środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W związku z tym dokonano odpowiedniej reklasyfikacji w kwocie 35 794 tys. PLN za I półrocze 2019 roku oraz w kwocie 16 419 tys. PLN za 2018 rok i w kwocie 18 431 tys. PLN za I półrocze 2018 roku. W poszczególnych kwartałach kwota ta wynosiła odpowiednio: I kwartał 2018 roku – 20 218 tys. PLN, III kwartał 2018 roku – 23 024 tys. PLN, I kwartał 2019 roku – 28 875 tys. PLN. Ponadto dokonano przekształcenia danych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

## 6. Sezonowość działalności

Przychody ze sprzedaży oraz wyniki finansowe wykazywane w poszczególnych kwartałach są odzwierciedleniem sezonowości w sprzedaży. Grupa uzyskuje wzrost przychodów ze sprzedaży w okresach okołoswiątecznych oraz w okresie letnim. Ponadto przychody Grupy Dino zależą od liczby otwieranych sklepów, a ta w okresie zimowym, szczególnie w I kwartale roku, z uwagi na warunki atmosferyczne ograniczające możliwość prowadzenia prac budowlanych, jest niższa niż w pozostałych kwartałach roku, w szczególności niż w III i IV kwartale.

## 7. Przychody z umów z klientami

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest sprzedaż detaliczna towarów o różnym asortymencie (głównie żywności, napojów i wyrobów tytoniowych) oraz produktów (wyrobów w postaci mięsa kulinarnego). Sprzedaż dóbr we własnych i wynajmowanych sklepach bezpośrednio do odbiorcy indywidualnego (detalicznego) wyniosła około 98% przychodów uzyskanych przez Grupę. Jeżeli umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru bądź wytworzonego w Grupie produktu, przychód będzie rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem lub produktem – w momencie sprzedaży i zapłaty w sklepie przez odbiorcę detalicznego. W konsekwencji, wpływ przyjęcia MSSF 15 na moment ujmowania przychodu z tytułu takich umów nie jest istotny. Z tego powodu odstąpiono od prezentowania danych przedstawiających przychody z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych.

## 8. Informacje dotyczące segmentów działalności

Grupa Kapitałowa Dino Polska S.A. funkcjonuje w jednym sektorze biznesowym, posiada jeden segment operacyjny i sprawozdawczy w postaci sprzedaży w sieci detalicznej.

Przychody dzielą się ze względu na typ produktu lub towaru, grupę produktową. Zarząd natomiast nie dokonuje szczegółowych pomiarów wyników operacyjnych na podstawie żadnej z powyższych kategorii, stąd problematycznym jest ustalenie jednoznacznego wpływu alokacji zasobów na poszczególne kategorie. Jako taka, informacja na temat przychodów osiąganych w podziale na poszczególne kategorie, ma ograniczoną wartość decyzyjną. Ponieważ najmniejszym obszarem działalności dla którego Zarząd analizuje wskaźniki dochodowości jest poziom Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A. jako całość, wyodrębniono tylko jeden segment operacyjny.

## GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

	<b>01.01.2019- 30.06.2019</b>	<b>01.01.2018- 30.06.2018*</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	419 217	330 064
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 080 925	2 351 072
<b>Razem</b>	<b>3 500 142</b>	<b>2 681 136</b>

\* dane przekształcone

Jako przychody ze sprzedaży produktów prezentowane są przychody uzyskane ze sprzedaży produktów mięsnych wytworzonych w ramach Grupy, natomiast jako przychody ze sprzedaży towarów – przychody ze sprzedaży detalicznej towarów zakupionych w celu dalszej odsprzedaży. Grupa nie ma klientów, do których sprzedaż wyniosłaby powyżej 10% wartości sprzedaży ogółem. Całość przychodów ze sprzedaży Grupa uzyskała w obrocie krajowym.

## 9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie sprawozdawczym zarówno jednostka dominująca jak i spółki zależne nie wypłacała i nie dokonywała wypłaty dywidendy.

## 10. Przychody i koszty

### 10.1. Koszty według rodzajów

	<b>01.01.2019- 30.06.2019</b>	<b>01.01.2018- 30.06.2018*</b>
Amortyzacja	76 404	52 030
Zużycie materiałów i energii	310 295	231 437
Usługi obce	140 673	109 664
Podatki i opłaty	20 023	15 303
Koszty świadczeń pracowniczych	402 450	300 133
Pozostałe koszty rodzajowe	13 950	7 875
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 301 732	1 792 153
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>3 265 527</b>	<b>2 508 595</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	2 649 240	2 050 360
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i marketingu	577 124	429 095
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	35 060	26 901
Zmiana stanu produktów	4 103	2 239

\* dane przekształcone

W I półroczu 2019 roku kwota opłat z tytułu umów najmu wyniosła 3 896 tys. PLN.

### 10.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<b>01.01.2019- 30.06.2019</b>	<b>01.01.2018- 30.06.2018</b>
Odpisy aktualizujące należności	-	15
Dotacje	329	282
Odszkodowania	446	311
Przychody od terminowych wpłat PIT-4	73	53
Przychody ze sprzedaży certyfikatów PMEF	-	684
Inne (w tym m.in. noty obciążeniowe/uznaniowe)	2 298	1 738
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>3 146</b>	<b>3 083</b>

### 10.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>01.01.2019- 30.06.2019</i>	<i>01.01.2018- 30.06.2018</i>
Odpisy aktualizujące należności	111	20
Straty wynikające z kradzieży towarów handlowych	142	192
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 364	530
Darowizny	157	54
Inne	3 247	110
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>5 021</b>	<b>906</b>

### 10.4. Przychody finansowe

	<i>01.01.2019- 30.06.2019</i>	<i>01.01.2018- 30.06.2018</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	194	147
Przychody z tytułu odsetek od należności	18	-
Dodatnie różnice kursowe	43	-
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>255</b>	<b>147</b>

### 10.5. Koszty finansowe

	<i>01.01.2019- 30.06.2019</i>	<i>01.01.2018- 30.06.2018</i>
Odsetki od kredytów bankowych	12 829	8 957
Odsetki od zobowiązań handlowych	10 156	7 888
Odsetki od innych zobowiązań	19	14
Odsetki od obligacji	1 554	1 498
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	2 912	2 042
Ujemne różnice kursowe	-	47
Prowizje	191	195
Inne	-	4
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>27 661</b>	<b>20 645</b>

## 11. Podatek dochodowy

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku (straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy przedstawia się następująco:

	<i>01.01.2019- 30.06.2019</i>	<i>01.01.2018- 30.06.2018*</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	209 437	156 459
Zysk brutto przed opodatkowaniem	209 437	156 459
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19% (okres porównawczy: 19%)	(39 793)	(29 727)
Ulga inwestycyjna z tytułu działalności w specjalnej strefie ekonomicznej	483	475
Koszty i przychody trwale nie będące elementem podstawy opodatkowania	2 330	(752)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 18% (okres porównawczy: 19%)	(36 980)	(30 004)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym zysku lub stracie	(36 980)	(30 004)

## GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej		Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok zakończony	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2018
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przejściowa różnica w wartości środków trwałych	23 705	19 644	4 061	7 947
Naliczone odsetki na dzień bilansowy	5 525	5 685	(160)	527
Rezerwa na przyszłe przychody	11 762	7 510	4 252	4 668
Pozostałe	-	37	(37)	(22)
Korekta prezentacyjna*	(30 379)	(26 953)	(3 426)	(8 459)
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>10 613</b>	<b>5 923</b>		
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Różnica w wycenie zapasów	11 630	11 893	(263)	507
Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych	357	368	(11)	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	5 178	4 209	969	768
Rezerwa na pozostałe zobowiązania (np. energię, premie, badanie sprawozdań finansowych)	6 187	2 107	4 080	672
Umowy zlecenia wypłacone w następnym roku	235	160	75	203
Składki ZUS	4 200	3 737	463	391
Inne (w tym ujemne różnice kursowe, naliczone odsetki)	3 073	3 952	(879)	561
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	303	246	57	3 802
Przejściowa różnica w wartości środków trwałych	4 180	3 864	316	318
Ułga od wielkości kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych za działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	12 724	12 724	-	-
Przedpłacone czynsze	-	-	-	(4 117)
Korekta prezentacyjna*	(30 379)	(26 953)	(3 426)	(8 459)
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>17 688</b>	<b>16 307</b>		
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>(3 309)</b>	<b>(10 015)</b>

\*Korekta prezentacyjna związana z kompensowaniem aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na poziomie poszczególnych spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

Szczegóły transakcji oraz ryzyk podatkowych zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018.

## 12. Rzeczowe aktywa trwałe

### Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 403 719 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku: 285 600 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku, Grupa dokonała likwidacji i sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych na łączną wartość netto 1 929 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku: 932 tys. PLN).

## 13. Aktywa niematerialne

### Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku, Grupa nabyła składniki aktywów niematerialnych (licencje i oprogramowania) o wartości 5 338 tys. PLN (w 2018: 1 936 tys. PLN).

## 14. Wartość firmy

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dnia 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły zmiany wartości firmy. Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość firmy wyniosła 64 989 tys. PLN (2018 rok: 64 989 tys. PLN). Grupa przeprowadziła test na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2018 roku. Test wykazał, że nie wystąpiła utrata wartości w odniesieniu do wartości firmy i znaków firmowych.

## 15. Rezerwy

	<i>Świadczenia emerytalne i rentowe</i>	<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>Razem</i>
<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>2 091</b>	<b>5 923</b>	<b>8 014</b>
Zwiększenia	-	4 690	4 690
Wykorzystanie	-	-	-
<b>Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2019 roku</b>	<b>2 091</b>	<b>10 613</b>	<b>12 704</b>
Rezerwy krótkoterminowe	541	-	541
Rezerwy długoterminowe	1 550	10 613	12 163

	<i>Świadczenia emerytalne i rentowe</i>	<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>Razem</i>
<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>1 581</b>	<b>3 495</b>	<b>5 076</b>
Zwiększenia	510	2 428	2 938
Wykorzystanie	-	-	-
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>2 091</b>	<b>5 923</b>	<b>8 014</b>
Rezerwy krótkoterminowe	541	-	541
Rezerwy długoterminowe	1 550	5 923	7 473

## 16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, dłużne papiery wartościowe oraz zobowiązania z tytułu leasingu

		<i>30.06.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
<b>Krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu		62 251	44 839
Kredyty inwestycyjne		112 370	93 952
Kredyty na finansowanie bieżącej działalności		15 705	9 455
Pożyczka		448	430
Emisja dłużnych papierów wartościowych	17.2	702	654
		<b>191 476</b>	<b>149 330</b>
<b>Długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu		115 819	67 088
Kredyty inwestycyjne		577 008	495 050
Kredyty na finansowanie bieżącej działalności		52 409	22 569
Pożyczka		386	621
Emisja dłużnych papierów wartościowych	17.2	269 463	99 829
		<b>1 015 085</b>	<b>685 157</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Rodzaj zobowiązania	Data podpisania umowy	Saldo zobowiązań na 30 czerwca 2019 (tys. PLN)*	Oprocentowanie	Data spłaty	Rodzaj zabezpieczenia
1. Umowa kredytowa mBank	2013-11-22	1 587	WIBOR + marża	2023-10-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
2. Umowa kredytowa mBank	2012-03-08	3 782	WIBOR + marża	2021-12-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
3. Umowa kredytowa PKO BP	2012-01-26	-	WIBOR + marża	2019-10-28	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
4. Umowa kredytowa PKO BP	2011-04-13	2 114	WIBOR + marża	2021-04-12	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
5. Umowa kredytowa PKO BP	2013-05-23	27 986	WIBOR + marża	2021-12-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
6. Umowa kredytowa PKO BP	2016-10-25	43 824	WIBOR + marża	2024-10-24	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
8. Umowa kredytowa mBank	2014-01-09	13 734	WIBOR + marża	2023-11-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
9. Umowa kredytowa ING	2014-04-15	25 004	WIBOR + marża	2022-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
10. Umowa kredytowa Bank Millennium	2014-12-18	5 980	WIBOR + marża	2020-06-17	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
11. Umowa kredytowa mBank	2015-04-17	14 743	WIBOR + marża	2025-03-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
12. Umowa kredytowa ING	2014-04-15	-	WIBOR + marża	2020-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
13. Umowa kredytowa mBank	2016-08-16	3 495	WIBOR + marża	2021-07-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
14. Umowa kredytowa mBank	2016-04-11	-	WIBOR + marża	2019-10-08	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
15. Umowa kredytowa Millennium	2016-05-12	22 104	WIBOR + marża	2021-05-11	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
16. Pożyczka Siemens	2016-02-24	833	WIBOR + marża	2021-02-28	weksel
17. Umowa kredytowa PKO BP	2016-10-25	125 294	WIBOR + marża	2025-04-24	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
18. Umowa kredytowa ING	2016-04-15	15 624	WIBOR + marża	2024-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
19. Umowa kredytowa BGŻ BNP Paribas	2017-03-20	-	WIBOR + marża	2021-03-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
20. Umowa kredytowa BGŻ BNP Paribas	2017-03-20	75 238	WIBOR + marża	2027-03-19	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
21. Umowa kredytowa PKO BP	2016-10-25	12 887	WIBOR + marża	2024-10-24	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
22. Umowa kredytowa mBank	2011-12-14	2 426	WIBOR + marża	2021-08-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
24. Umowa kredytowa BZ WBK	2016-05-24	23 939	WIBOR + marża	2021-04-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
25. Umowa kredytowa mBank	2016-08-16	21 170	WIBOR + marża	2021-07-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
26. Umowa kredytowa ING	2016-04-15	22 300	WIBOR + marża	2024-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
27. Umowa kredytowa BZ WBK	2018-02-19	63 182	WIBOR + marża	2023-02-18	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
28. Umowa kredytowa Bank Handlowy	2018-10-03	-	WIBOR + marża	2021-10-01	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
29. Umowa kredytowa PKO BP	2019-02-11	80 000	WIBOR + marża	2026-08-11	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
30. Umowa kredytowa ING	2018-07-03	50 000	WIBOR + marża	2026-07-02	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
31. Umowa kredytowa Millennium	2018-08-09	30	WIBOR + marża	2021-08-08	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
32. Umowa kredytowa Millennium	2018-08-09	40 000	WIBOR + marża	2023-08-08	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
33. Umowa kredytowa BGŻ BNP Paribas	2018-11-13	-	WIBOR + marża	2020-11-13	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
34. Umowa kredytowa PKO BP	2019-02-11	62 000	WIBOR + marża	2026-08-11	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
<b>RAZEM</b>		<b>759 276</b>			

\*Saldo zobowiązań bez uwzględnienia prowizji.

Ponadto na zobowiązaniach z tytułu kredytów i leasingów występują zabezpieczenia w postaci weksli in blanco.



## GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Rodzaj zobowiązania	Data podpisania umowy	Saldo zobowiązania na 31 grudnia 2018*	Oprocentowanie	Data spłaty	Rodzaj zabezpieczenia
		(tys. PLN)			
1. Umowa kredytowa mBank	2013-11-22	1 770	WIBOR + marża	2023-10-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
2. Umowa kredytowa mBank	2012-03-08	4 539	WIBOR + marża	2021-12-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
3. Umowa kredytowa PKO BP	2012-01-26	-	WIBOR + marża	2019-10-28	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
4. Umowa kredytowa PKO BP	2011-04-13	2 579	WIBOR + marża	2021-04-12	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
5. Umowa kredytowa PKO BP	2013-05-23	32 500	WIBOR + marża	2021-12-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
6. Umowa kredytowa PKO BP	2016-10-25	47 248	WIBOR + marża	2024-10-24	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
7. Umowa kredytowa BZ WBK	2018-02-19	66 310	WIBOR + marża	2023-02-18	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
8. Umowa kredytowa mBank	2014-01-09	15 327	WIBOR + marża	2023-11-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
9. Umowa kredytowa ING	2014-04-15	29 170	WIBOR + marża	2022-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
10. Umowa kredytowa Bank Millennium	2014-12-18	7 167	WIBOR + marża	2020-06-17	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
11. Umowa kredytowa mBank	2015-04-17	16 025	WIBOR + marża	2025-03-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
12. Umowa kredytowa ING	2014-04-15	-	WIBOR + marża	2020-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
13. Umowa kredytowa Millennium	2018-08-09	28	WIBOR + marża	2021-08-08	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
14. Umowa kredytowa mBank	2016-08-16	3 753	WIBOR + marża	2021-07-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
15. Umowa kredytowa mBank	2016-04-11	-	WIBOR + marża	2019-10-08	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
16. Umowa kredytowa Millennium	2016-05-12	24 858	WIBOR + marża	2021-05-11	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
17. Pożyczka Siemens	2016-02-24	1 051	WIBOR + marża	2021-02-28	weksel
18. Umowa kredytowa PKO BP	2016-10-25	134 118	WIBOR + marża	2025-04-24	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
19. Umowa kredytowa ING	2016-04-15	17 186	WIBOR + marża	2024-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
20. Umowa kredytowa BGŻ BNP Paribas	2017-03-20	-	WIBOR + marża	2019-03-19	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
21. Umowa kredytowa BGŻ BNP Paribas	2017-03-20	80 000	WIBOR + marża	2025-12-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
22. Umowa kredytowa BGŻ BNP Paribas	2018-11-13	-	WIBOR + marża	2020-11-13	oświadczenie o poddaniu egzekucji art. 777
23. Umowa kredytowa PKO BP	2018-01-15	13 883	WIBOR + marża	2024-10-24	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
24. Umowa kredytowa mBank	2011-12-14	2 986	WIBOR + marża	2021-08-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
25. Umowa kredytowa BZ WBK	2016-05-24	25 104	WIBOR + marża	2021-04-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
26. Umowa kredytowa mBank	2016-08-16	22 970	WIBOR + marża	2021-07-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
27. Umowa kredytowa ING	2016-04-15	24 527	WIBOR + marża	2024-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
28. Umowa kredytowa ING	2018-07-03	50 000	WIBOR + marża	2026-07-02	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
29. Umowa kredytowa Bank Handlowy CTI	2018-10-03	-	WIBOR + marża	2021-10-01	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
<b>RAZEM</b>		<b>623 099</b>			

\*Saldo zobowiązań bez uwzględnienia prowizji.

Ponadto na zobowiązaniach z tytułu kredytów i leasingów występują zabezpieczenia w postaci weksli in blanco.

## 17. Inne istotne zmiany

### 17.1. Kwoty i zdarzenia o charakterze nietypowym

Zarówno w bieżącym jak i w poprzednim okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nietypowym dla działalności Grupy Dino.

### 17.2. Kapitałowe papiery wartościowe

W dniu 26 czerwca 2019 roku Dino Polska wyemitowało 1 700 szt. obligacji o wartości nominalnej 100 000 PLN każda i łącznej wartości 170 000 000,00 PLN. Obligacje zostały oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 3M powiększony o stałą marżę w wysokości 1,30 punktu procentowego w skali roku. Termin wykupu został wyznaczony na 26 czerwca 2022 roku. Obligacje zostały zabezpieczone poręczeniem wybranych spółek z Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A.

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku Grupa nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

### 17.3. Sprawy sądowe

Zarówno w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku jak i w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiły istotne sprawy sądowe.

### 17.4. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązania warunkowe wynikające z zawartych umów przedwstępnych w kwocie: 401 906 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązania warunkowe wynikające z zawartych umów przedwstępnych w kwocie: 246 070 tys. PLN.

Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa nie posiadała innych zobowiązań warunkowych niż wymienione wyżej oraz w nocie 16.

### 17.5. Zobowiązania do poniesienia nakładów inwestycyjnych

Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zobowiązania z tytułu zakupów rzeczowych aktywów trwałych dotyczyły głównie zakupu usług związanych z dalszym rozwojem sieci sklepów Grupy Dino Polska. Łącznie wynosiły one 119 604 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 181 569 tys. PLN).

### 17.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	30.06.2019	30.06.2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	88 235	89 670
Lokaty krótkoterminowe	259 890	81 968
Pozostałe środki pieniężne	52	18
<b>Razem</b>	<b>348 177</b>	<b>171 656</b>

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi z śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi z śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania przepływów pieniężnych przedstawiają poniższe tabele:

	<b>01.01.2019- 30.06.2019</b>	<b>01.01.2018- 30.06.2018</b>
Zmiana stanu należności wynikająca ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	(19 290)	25 298
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	704	(434)
Zmiana stanu należności budżetowych	47 940	(2 778)
<b>Zmiana stanu należności w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>29 354</b>	<b>22 086</b>

	<b>01.01.2019- 30.06.2019</b>	<b>01.01.2018- 30.06.2018</b>
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	319 527	78 792
Zmiana stanu kredytów	(136 249)	(104 325)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingów finansowych	(66 143)	19 811
Zmiana stanu rozrachunków inwestycyjnych	49 636	(5 752)
Zmiana stanu rozrachunków z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(170 000)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	35 124	(793)
<b>Zmiana stanu zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>31 895</b>	<b>(12 267)</b>

#### 17.7. Inne wybrane ujawnienia

W dniu 12 kwietnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę powołującą Pana Jakuba Macugę na Członka Zarządu Dino Polska S.A.

W czerwcu 2019 roku Zarząd Spółki podjął decyzję w sprawie rozpoczęcia budowy nowego centrum dystrybucyjnego Spółki w miejscowości Łobez, w województwie zachodniopomorskim. W tym celu Spółka będzie zawierała szereg umów z niezależnymi od Spółki podmiotami, wyspecjalizowanymi w realizacji takich inwestycji, w tym z podmiotem, który będzie pełnił rolę generalnego wykonawcy. Inwestycja będzie polegała na kompleksowej budowie i wyposażeniu m.in. mroźni, chłodni, magazynów z kontrolowaną temperaturą, magazynu suchego oraz części socjalno-biurowych wraz z towarzyszącą infrastrukturą techniczną, drogami wewnętrznymi i miejscami parkingowymi. Planowana łączna powierzchnia magazynowa wyniesie 43,5 tys. metrów kwadratowych. Szacowany łączny koszt inwestycji wyniesie około 80 mln PLN (netto) i zostanie sfinansowany ze środków własnych Spółki oraz z kredytów bankowych. Celem nowego centrum dystrybucyjnego będzie obsługa dostaw towarów do rosnącej liczby sklepów Dino i wsparcie dalszej ekspansji geograficznej sieci. Spółka oczekuje, że inwestycja zakończy się w drugim kwartale 2020 roku.

#### 18. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

W okresie, za który sporządzane jest śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie z innym podmiotem, ani nie dokonano nabycia i zbycia jednostek.

#### 19. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, pożyczka, obligacje, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada

też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd jednostki dominującej weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzaniem ryzykiem finansowym w stosunku do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018.

Zarząd jednostki dominującej uwzględnia pozytywne wyniki Grupy (w tym EBITDA) w analizie ryzyk wynikających z instrumentów finansowych. Wynik EBITDA Grupy Dino wyniósł: 313 247 tys. PLN w pierwszym półroczu 2019 roku, 228 987 tys. PLN w pierwszym półroczu 2018 roku i 541 060 tys. PLN w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku. W okresie ostatnich 12 miesięcy tj. od 1 lipca 2018 roku do 30 czerwca 2019 roku Grupa Dino wypracowała wynik EBITDA na poziomie 625 320 tys. PLN. Grupa Dino definiuje EBITDA jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację. Wskaźnik ten nie jest miarą regulowaną przez MSSF.

## 20. Instrumenty finansowe

Według oceny Grupy wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności handlowych, zobowiązań handlowych, kredytów bankowych, pożyczki, wyemitowanych obligacji oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego nie odbiega istotnie od wartości bilansowych. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku nie dokonywano zmian w metodzie (sposobie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych oraz nie dokonywano zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

### Wartości bilansowe poszczególnych klas instrumentów finansowych

	<i>Wartość bilansowa</i>	
	<i>30.06.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
<i>Aktywa finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	57 820	38 530
<b>Razem</b>	<b>57 820</b>	<b>38 530</b>
	<i>Wartość bilansowa</i>	
	<i>30.06.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	629 803	518 240
Emisja dłużnych papierów wartościowych	269 463	99 829
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	115 819	67 088
<b>Razem</b>	<b>1 015 085</b>	<b>685 157</b>
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	128 523	103 837
Emisja dłużnych papierów wartościowych	702	654
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	62 251	44 839
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	747 310	690 699
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oddane do faktoringu, w tym program finansowania dostawców	144 120	176 643
<b>Razem</b>	<b>1 082 906</b>	<b>1 016 672</b>

## 21. Działalność zaniechana

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa nie zaniechała prowadzenia działalności i nie planuje zaniechania w przyszłości.

## 22. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 i 2018 roku (w przypadku sprzedaży i zakupów) oraz na dzień 30 czerwca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku (w przypadku należności i zobowiązań):

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	
Główna kadra kierownicza (członkowie Zarządów) Grupy					
2019	-	-	-	-	-
2018	-	-	-	-	-
Rada Nadzorcza					
2019	-	-	-	-	-
2018	-	-	-	-	-
	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>Obligacje</i>
<i>Podmioty powiązane przez właściciela większościowego</i>					
Zakłady Mięsne „Biernacki” Tomasz Biernacki					
2019	3	217	-	70	-
2018	-	261	5	97	-
BT Development BT Kapitał sp. z o.o. sp.k.					
2019	7	2 069	-	474	-
2018	8	1 986	5	486	-
BT Nieruchomości sp. z o.o.					
2019	-	214	-	39	-
2018	-	185	1	57	-
BT Kapitał sp. z o.o.					
2019	62	-	15	-	2 002
2018	-	-	-	-	2 010
Krot Invest KR Inżynieria sp. z o.o. SKA					
2019	334	161 260	144	71 628	-
2018	450	115 048	201	89 836	-
Krot Invest 2 KR Inżynieria sp. z o.o. sp.k.					
2019	1	9 228	1	3 316	-
2018	-	7 784	6	3 733	-
Zielony Rynek 1 BT Kapitał sp. z o.o. sp.k.					
2019	3	346	1	70	-
2018	1	485	12	64	-
Zielony Rynek 2 BT Kapitał sp. z o.o. sp.k.					
2019	8	557	3	131	-
2018	5	221	4	124	-

**GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

<i>Zielony Rynek 3 BT Kapitał sp. z o.o. sp.k.</i>						
2019	2	874	-	241	-	
2018	2	755	1	178	-	
<i>Zielony Rynek 4 BT Kapitał sp. z o.o. sp.k.</i>						
2019	3	732	3	187	-	
2018	19	680	2	214	-	
<i>Zielony Rynek 6 BT Kapitał sp. z o.o. sp.k.</i>						
2019	-	200	-	46	-	
2018	1	341	33	988	-	
<i>Podmioty powiązane przez kluczowy personel</i>						
<i>Agrofirma Spółdzielcza</i>						
2019	14	92	1	-	-	
2018	4	92	-	4	-	
<i>TBE sp. z o.o.</i>						
2019	2	476	1	43	-	
2018	-	431	1	66	-	

Transakcje z podmiotami powiązanymi miały rutynowy charakter i zawierane były na warunkach rynkowych i po cenach nieobiegających od cen stosowanych w transakcjach pomiędzy podmiotami niepowiązanymi.

## 23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Do dnia sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia, które wymagałyby ujęcia bądź opisanie w niniejszym sprawozdaniu.

Iwona Maria Kowalczyk  
2019.08.19 11:30:45 +02'00'

Szymon Piduch  
2019.08.19 11:52:46 +02'00'

Michał Krauze  
2019.08.19 11:55:25 +02'00'

Jakub Jan Macuga  
2019.08.19 12:31:30 +02'00'

***DINO POLSKA S.A.***

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU  
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

*Spis treści*

Wybrane dane finansowe .....	3
Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat .....	4
Śródroczny skrócony bilans .....	5
Śródroczny skrócony rachunek przepływów pieniężnych .....	7
Śródroczne skrócone zestawienie ze zmian w kapitale własnym.....	8
Dodatkowe noty objaśniające .....	9
1. Informacje ogólne .....	9
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	9
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	10
4. Zmiana szacunków i korekty błędów .....	10
5. Sezonowość działalności.....	10
6. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	10
7. Przychody i koszty .....	10
7.1. Pozostałe przychody operacyjne .....	10
7.2. Pozostałe koszty operacyjne .....	11
7.3. Przychody finansowe .....	11
7.4. Koszty finansowe.....	11
8. Podatek dochodowy .....	12
9. Rzeczowe aktywa trwałe .....	13
10. Aktywa niematerialne .....	13
11. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych .....	13
12. Zapasy .....	13
13. Odpisy aktualizujące wartość należności .....	13
14. Kapitały .....	14
15. Rezerwy.....	14
16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, dłużne papiery wartościowe oraz zobowiązania z tytułu leasingu .....	15
17. Inne istotne zmiany .....	18
17.1. Kwoty i zdarzenia o charakterze nietypowym .....	18
17.2. Kapitałowe papiery wartościowe .....	18
17.3. Sprawy sądowe .....	18
17.4. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe, oraz aktywa warunkowe .....	18
17.5. Zobowiązania do poniesienia nakładów inwestycyjnych.....	19
17.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	19
17.7. Inne wybrane ujawnienia .....	19
18. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	20
19. Instrumenty finansowe .....	20
20. Działalność zaniechana .....	20
21. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	21
22. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	26



## WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR*	
	okres od 01.01.2019 do 30.06.2019	okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	okres od 01.01.2019 do 30.06.2019	okres od 01.01.2018 do 30.06.2018
Przychody ze sprzedaży	3 491 851	2 674 331	814 331	630 813
Zysk z działalności operacyjnej	188 632	89 303	43 991	21 065
Zysk brutto	164 048	69 001	38 257	16 276
Zysk netto	133 434	54 831	31 118	12 933
Liczba akcji (w szt.)	98 040 000	98 040 000	98 040 000	98 040 000
Podstawowy / rozwodniony zysk na akcję w PLN, EUR	1,36	0,56	0,32	0,13
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	207 275	198 623	48 338	46 851
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(346 099)	(248 652)	(80 713)	(58 651)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	205 333	50 042	47 885	11 804
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	66 509	13	15 510	3

\*W przypadku danych w EUR wykorzystano średnią w okresie kursu EUR/PLN publikowaną przez Narodowy Bank Polski:

- średnia kursów NBP za I półrocze 2019 roku: 4,2880 PLN/EUR;
- średnia kursów NBP za I półrocze 2018 roku: 4,2395 PLN/EUR.

	w tys. PLN		w tys. EUR*	
	stan na 30.06.2019	stan na 31.12.2018	stan na 30.06.2019	stan na 31.12.2018
Aktywa razem	3 376 085	2 979 895	793 999	692 999
Aktywa trwałe razem	2 337 571	2 031 010	549 758	472 328
Aktywa obrotowe razem	1 038 514	948 885	244 241	220 671
Kapitał własny	1 063 404	929 970	250 095	216 272
Kapitał podstawowy	9 804	9 804	2 306	2 280
Zobowiązania długoterminowe	835 303	600 881	196 449	139 740
Zobowiązania krótkoterminowe	1 414 181	1 397 539	332 592	325 009

\*W przypadku danych w EUR wykorzystano średnie kursy EUR/PLN publikowane przez Narodowy Bank Polski:

- kurs średni NBP na dzień 30 czerwca 2019 roku: 4,2520 PLN/EUR;
- kurs średni NBP na dzień 31 grudnia 2018 roku: 4,3000 PLN/EUR.

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku

(w tysiącach złotych)

	Nota	<b>01.01.2019- 30.06.2019</b>	<b>01.01.2018- 30.06.2018*</b>
		(niebadane)	(niebadane)
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>		<b>3 491 851</b>	<b>2 674 331</b>
- od jednostek powiązanych		2 906	1 792
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		7 002	5 001
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		3 484 849	2 669 330
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>3 301 126</b>	<b>2 586 809</b>
I. Amortyzacja		53 260	39 310
II. Zużycie materiałów i energii		51 025	35 355
III. Usługi obce		189 954	173 738
IV. Podatki i opłaty		15 093	10 728
V. Wynagrodzenia		299 603	224 669
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		64 419	48 508
- emerytalne		28 751	21 339
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		13 584	10 645
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 614 188	2 043 856
<b>C. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (A – B)</b>		<b>190 725</b>	<b>87 522</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>7.1</b>	<b>2 760</b>	<b>2 700</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Dotacje		101	101
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-
IV. Inne przychody operacyjne		2 659	2 599
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>7.2</b>	<b>4 853</b>	<b>919</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		1 308	559
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-
III. Inne koszty operacyjne		3 545	360
<b>F. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>		<b>188 632</b>	<b>89 303</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>7.3</b>	<b>3 713</b>	<b>1 925</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach		-	-
II. Odsetki, w tym:		3 661	1 925
- od jednostek powiązanych		3 584	1 830
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych		-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		-	-
V. Inne		52	-
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>7.4</b>	<b>28 297</b>	<b>22 227</b>
I. Odsetki, w tym:		25 184	19 305
- dla jednostek powiązanych		67	64
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych		-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		-	-
IV. Inne		3 113	2 922
<b>I. Zysk/ (strata) brutto (F + G - H)</b>		<b>164 048</b>	<b>69 001</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>8</b>	<b>30 614</b>	<b>14 170</b>
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		-	-
<b>L. Zysk/ (strata) netto (I – J - K)</b>		<b>133 434</b>	<b>54 831</b>

\*dane przekształcone zgodnie z opisem w notcie 4

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS

na dzień 30 czerwca 2019 roku

(w tysiącach złotych)

	Nota	30.06.2019 (niebadane)	31.12.2018*
<b>Aktywa</b>			
<b>A. Aktywa trwałe</b>		<b>2 337 571</b>	<b>2 031 010</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>10</b>	<b>25 945</b>	<b>22 868</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		25 945	22 868
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>9</b>	<b>1 529 653</b>	<b>1 256 963</b>
1. Środki trwałe		1 379 014	1 184 076
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		263 851	215 673
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		728 766	608 108
c) urządzenia techniczne i maszyny		218 147	204 103
d) środki transportu		50 743	39 731
e) inne środki trwałe		117 507	116 461
2. Środki trwałe w budowie		150 639	72 887
<b>III. Należności długoterminowe</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>		<b>755 836</b>	<b>727 435</b>
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	11	755 836	727 435
a) w jednostkach powiązanych		755 836	727 435
- udziały lub akcje		755 836	727 435
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>26 137</b>	<b>23 744</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	26 137	23 744
<b>B. Aktywa obrotowe</b>		<b>1 038 514</b>	<b>948 885</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>12</b>	<b>461 746</b>	<b>428 621</b>
1. Materiały		-	-
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-
3. Produkty gotowe		-	-
4. Towary		461 746	428 621
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>		<b>74 144</b>	<b>96 181</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	21	401	10 825
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		368	8 620
- do 12 miesięcy		368	8 620
b) inne		33	2 205
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Należności od pozostałych jednostek		73 743	85 356
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	13	14 831	13 101
- do 12 miesięcy		14 831	13 101
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		19 373	51 470
c) inne		39 539	20 785
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>492 466</b>	<b>421 667</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		492 466	421 667
a) w jednostkach powiązanych	21	166 551	162 261
- inne papiery wartościowe	11	-	27 570
- udzielone pożyczki		166 551	134 691
b) w pozostałych jednostkach		-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17.6	325 915	259 406
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		77 689	79 726
- inne środki pieniężne		248 226	179 680
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>10 158</b>	<b>2 416</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>3 376 085</b>	<b>2 979 895</b>

(w tysiącach złotych)

	Nota	30.06.2019	31.12.2018*
		(niebadane)	
<b>Pasywa</b>			
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>		<b>1 063 404</b>	<b>929 970</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>14</b>	<b>9 804</b>	<b>9 804</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy</b>		<b>889 818</b>	<b>681 260</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>		-	-
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>		-	-
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>		-	-
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>		<b>133 434</b>	<b>208 558</b>
<b>VII. Pozostałe składniki kapitałów własnych</b>		<b>30 348</b>	<b>31 783</b>
<b>VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>		-	<b>(1 435)</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>2 312 681</b>	<b>2 049 925</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>15</b>	<b>36 544</b>	<b>29 670</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	34 667	27 793
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	15	1 877	1 877
- długoterminowa		1 362	1 362
- krótkoterminowa		515	515
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>835 303</b>	<b>600 881</b>
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		835 303	600 881
a) kredyty i pożyczki	16	507 464	443 130
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	16	269 463	99 829
c) inne zobowiązania finansowe	16	58 376	57 922
d) zobowiązania wekslowe		-	-
e) inne		-	-
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>1 414 181</b>	<b>1 397 539</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	21	310 619	308 314
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		213 080	170 087
- do 12 miesięcy		213 080	170 087
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		97 539	138 227
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		1 103 562	1 089 225
a) kredyty i pożyczki	16	106 127	89 476
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	16	702	654
c) inne zobowiązania finansowe	16	48 826	40 321
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		797 937	799 742
- do 12 miesięcy		797 937	799 742
- powyżej 12 miesięcy		-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		-	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		77 806	91 940
h) z tytułu wynagrodzeń		46 199	40 394
i) inne		25 965	26 698
4. Fundusze specjalne		-	-
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>26 653</b>	<b>21 835</b>
1. Ujemna wartość firmy		-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		26 653	21 835
- długoterminowe		135	236
- krótkoterminowe		26 518	21 599
<b>Pasywa razem</b>		<b>3 376 085</b>	<b>2 979 895</b>

\*dane przekształcone zgodnie z opisem w notcie 4

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku

(w tysiącach złotych)

	Nota	01.01.2019- 30.06.2019 (niebadane)	01.01.2018- 30.06.2018* (niebadane)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk/ (strata) netto</b>		<b>133 434</b>	<b>54 831</b>
<b>II. Korekty razem</b>		<b>73 841</b>	<b>143 792</b>
1. Amortyzacja		53 260	39 310
2. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	17.6	21 645	18 414
4. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej		1 308	559
5. Zmiana stanu rezerw		6 874	7 372
6. Zmiana stanu zapasów		(33 125)	(5 291)
7. Zmiana stanu należności	17.6	20 608	32 547
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	17.6	8 588	37 876
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(5 317)	13 005
10. Inne korekty		-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>		<b>207 275</b>	<b>198 623</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>83 185</b>	<b>3 042</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 911	1 029
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		81 274	2 013
a) w jednostkach powiązanych		81 197	1 918
b) w pozostałych jednostkach		77	95
- odsetki		77	95
<b>II. Wydatki</b>		<b>(429 284)</b>	<b>(251 694)</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(321 679)	(227 169)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		(107 605)	(24 525)
a) w jednostkach powiązanych		(107 605)	(24 525)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		<b>(346 099)</b>	<b>(248 652)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>408 706</b>	<b>197 204</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	-
2. Kredyty i pożyczki		238 706	197 204
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	17.2	170 000	-
<b>II. Wydatki</b>		<b>(203 373)</b>	<b>(147 162)</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek		(152 652)	(104 409)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(20 429)	(20 570)
8. Odsetki		(27 356)	(19 437)
9. Inne wydatki finansowe		(2 936)	(2 746)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>		<b>205 333</b>	<b>50 042</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>		<b>66 509</b>	<b>13</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>		<b>66 509</b>	<b>13</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>259 406</b>	<b>160 695</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>	<b>17.6</b>	<b>325 915</b>	<b>160 708</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		35	-

\*dane przekształcone zgodnie z opisem w notcie 4

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku

(w tysiącach złotych)

	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2018- 30.06.2018*
	(niebadane)		(niebadane)
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>929 970</b>	<b>658 158</b>	<b>658 158</b>
- efekt połączenia ze spółką zależną	-	100 466	100 466
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>929 970</b>	<b>758 624</b>	<b>758 624</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	9 804	9 804	9 804
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>9 804</b>	<b>9 804</b>	<b>9 804</b>
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	681 260	621 345	621 345
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	208 558	59 915	120 704
a) zwiększenie	208 558	120 704	120 704
- podziału zysku	208 558	92 504	92 504
- efekt połączenia ze spółką zależną - przeniesienie przez spółkę zależną zysku na kapitał zapasowy	-	28 200	28 200
b) zmniejszenie	-	(60 789)	-
- efekt połączenia ze spółką zależną - wypłata przez spółkę zależną zaliczki na dywidendę z zysków z lat ubiegłych i kapitału zapasowego dokonana przed połączeniem	-	(41 973)	-
- efekt połączenia ze spółką zależną - pokrycie straty z lat ubiegłych w spółce zależnej	-	(18 816)	-
<b>2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>889 818</b>	<b>681 260</b>	<b>742 049</b>
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-
<b>3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-
<b>4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
5. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	208 558	120 342	120 342
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	208 558	139 158	139 158
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	208 558	139 158	139 158
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	(208 558)	(139 158)	(139 158)
- podział zysku z lat ubiegłych	(208 558)	(92 504)	(92 504)
- efekt połączenia ze spółką zależną - przeniesienie przez spółkę zależną zysku na kapitał zapasowy	-	(28 200)	(28 200)
- efekt połączenia ze spółką zależną - strata z lat ubiegłych spółki zależnej	-	(18 454)	(18 454)
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	(18 816)	(18 816)
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	(18 816)	(18 816)
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	18 816	-
- efekt połączenia ze spółką zależną - strata z lat ubiegłych spółki zależnej	-	18 816	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	(18 816)
<b>5.7. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(18 816)</b>
<b>6. Wynik netto</b>	<b>133 434</b>	<b>208 558</b>	<b>54 831</b>
a) zysk netto	133 434	208 558	54 831
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
<b>7. Pozostałe składniki kapitałów własnych na początek okresu</b>	<b>31 783</b>	<b>7 133</b>	<b>7 133</b>
7.1 Zmiana pozostałych składników kapitałów własnych	(1 435)	24 650	18 454
a) zwiększenie	(1 435)	24 650	18 454
- efekt rozliczenia połączenia ze spółką zależną	(1 435)	24 650	18 454
<b>7. Pozostałe składniki kapitałów własnych na koniec okresu</b>	<b>30 348</b>	<b>31 783</b>	<b>25 587</b>
<b>8. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>-</b>	<b>(1 435)</b>	<b>-</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>1 063 404</b>	<b>929 970</b>	<b>813 455</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>1 063 404</b>	<b>929 970</b>	<b>813 455</b>

\*dane przekształcone zgodnie z opisem w notcie 4

## **DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **1. Informacje ogólne**

Dino Polska S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Krotoszynie, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000408273. Spółce nadano numer statystyczny REGON 300820828.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Według statutu Spółki podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

1. 47.11.Z sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
2. 46.39.Z sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

### **2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (dalej „UoR”) oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2018 r., poz. 757).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 14 marca 2019 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 30 czerwca 2019 roku. Na dzień 30 czerwca 2019 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad aktywami obrotowymi, co jest typowe dla branży detalicznej i jej sezonowości, w której przeważająca część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, minimalizowany jest stan zapasów, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności. Jednocześnie Spółka prowadzi intensywny rozwój sieci angażując wolne środki oraz środki z kredytów bankowych w zwiększenie wartości inwestycji. Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi są na bieżąco monitorowane i na chwilę obecną nie ma ryzyka wypowiedzenia przez banki tych umów. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia innych faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

### 3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok, który rozpoczął się 1 stycznia 2018 roku.

### 4. Zmiana szacunków i korekty błędów

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku nie nastąpiła zmiana szacunków w stosunku do 31 grudnia 2018 roku.

Dla zapewnienia danych porównawczych dokonano korekty błędu w zakresie rozpoznawania przychodów i kosztów z tytułu transakcji dotyczących prasy i doładowań telefonicznych, o czym była mowa w sprawozdaniu finansowym za 2018 rok. W związku z tym dokonano umniejszenia wartości przychodów i kosztów własnych sprzedaży za I półrocze 2018 roku o kwotę 27 936 tys. PLN.

Ponadto Spółka dokonała przekształcenia danych za I półrocze 2018 roku w związku z połączeniem opisanym w sprawozdaniu finansowym za 2018 rok.

Spółka dokonała zmiany prezentacyjnej polegającej na ujęciu należności z tytułu kart płatniczych w pozycji Inne należności krótkoterminowe, zamiast w pozycji Środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W związku z tym dokonano odpowiedniej reklasyfikacji w kwocie 35 794 tys. PLN za I półrocze 2019 roku oraz w kwocie 16 419 tys. PLN za 2018 rok i w kwocie 18 431 tys. PLN za I półrocze 2018 roku. W poszczególnych kwartałach kwota ta wynosiła odpowiednio: I kwartał 2018 roku – 20 218 tys. PLN, III kwartał 2018 roku – 23 024 tys. PLN, I kwartał 2019 roku – 28 875 tys. PLN. Ponadto dokonano przekształcenia rachunku przepływów pieniężnych.

### 5. Sezonowość działalności

Przychody ze sprzedaży oraz wyniki finansowe wykazywane w poszczególnych kwartałach są odzwierciedleniem sezonowości w sprzedaży. Spółka uzyskuje wzrost przychodów ze sprzedaży w okresach okołoswiątecznych oraz w okresie letnim. Ponadto przychody Spółki zależą od liczby otwieranych sklepów, a ta w okresie zimowym, szczególnie w I kwartale roku, z uwagi na warunki atmosferyczne ograniczające możliwość prowadzenia prac budowlanych, jest niższa niż w pozostałych kwartałach roku, w szczególności niż w III i IV kwartale.

### 6. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłacała i nie dokonywała wypłaty dywidendy.

### 7. Przychody i koszty

#### 7.1. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>01.01.2019- 30.06.2019</i>	<i>01.01.2018- 30.06.2018*</i>
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Dotacje	101	101
Inne przychody operacyjne, w tym:	2 659	2 599
- otrzymane odszkodowania	424	287
- przychody od terminowych wpłat (0,3%)	67	49
- przychody ze sprzedaży certyfikatów PMEŹ	-	632
- inne (w tym noty obciążeniowe/uznaniowe)	2 168	1 631
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>2 760</b>	<b>2 700</b>

\*dane przekształcone



## 7.2. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>01.01.2019- 30.06.2019</i>	<i>01.01.2018- 30.06.2018*</i>
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	1 308	559
- strata z tytułu rozchodu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	1 308	559
Inne koszty operacyjne, w tym:	3 545	360
- skutki kradzieży	142	192
- darowizny	157	54
- inne	3 135	94
- odpisane należności	111	20
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>4 853</b>	<b>919</b>

*\*dane przekształcone*

## 7.3. Przychody finansowe

	<i>01.01.2019- 30.06.2019</i>	<i>01.01.2018- 30.06.2018*</i>
Odsetki, w tym:	3 661	1 925
- odsetki od spółek powiązanych	3 584	1 830
- odsetki bankowe	77	95
Inne, w tym:	52	-
- różnice kursowe	52	-
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>3 713</b>	<b>1 925</b>

*\*dane przekształcone*

## 7.4. Koszty finansowe

	<i>01.01.2019- 30.06.2019</i>	<i>01.01.2018- 30.06.2018*</i>
Odsetki, w tym:	25 184	19 305
- odsetki dla spółek powiązanych	67	64
- dyskonto zobowiązań handlowych	11 121	8 379
- odsetki dla pozostałych kontrahentów	19	17
- odsetki bankowe	10 788	7 419
- odsetki od obligacji	1 554	1 498
- odsetki od umów leasingu	1 635	1 928
Inne, w tym:	3 113	2 922
- różnice kursowe	-	45
- pozostałe koszty finansowe (prowizje, poręczenia)	3 113	2 877
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>28 297</b>	<b>22 227</b>

*\*dane przekształcone*

## 8. Podatek dochodowy

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku(straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki przedstawia się następująco:

	<i>01.01.2019- 30.06.2019</i>	<i>01.01.2018- 30.06.2018*</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem	164 048	69 001
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19% (okres porównawczy: 19%)	31 169	13 110
Efekt podatkowy kosztów dotyczących systemu motywacyjnego	-	-
Koszty i przychody trwale nie będące elementem podstawy opodatkowania oraz inne korekty	(555)	1 060
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	30 614	14 170
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w zysku lub stracie	30 614	14 170

*\*dane przekształcone*

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Bilans 30.06.2019</i>	<i>31.12.2018</i>	<i>Rachunek zysków i strat 30.06.2019</i>	<i>30.06.2018*</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	21 746	18 573	3 173	2 457
Naliczone odsetki, niezapłacone na dzień bilansowy	1 160	1 673	(513)	257
Przychody przyszłych okresów	11 761	7 510	4 251	4 660
Dodatnie różnice kursowe	-	37	(37)	(2)
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>34 667</b>	<b>27 793</b>		
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rezerwy z tytułu nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych	356	356	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	4 953	4 048	905	704
Rezerwa na wynagrodzenia/premie	673	767	(94)	247
Umowy zlecenia wypłacone w następnym roku	110	134	(24)	207
Składki ZUS	3 880	3 406	474	308
Rezerwa pomniejszająca zapasy	11 630	11 687	(57)	615
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	47	90	(43)	(61)
Rezerwa na odsetki do uregulowania	3 073	2 272	801	46
Rezerwa na pozostałe koszty	1 415	965	450	352
Straty podatkowe możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	-	-	-	3 789
Pozostałe (w tym opłaty licencyjne, ujemne różnice kursowe, odpisy aktualizujące należności)	-	19	(19)	(1)
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>26 137</b>	<b>23 744</b>		
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>4 481</b>	<b>1 166</b>

*\*dane przekształcone*

Szczegóły transakcji oraz ryzyk podatkowych zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym za rok 2018.

## 9. Rzeczowe aktywa trwałe

### Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 325 585 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku: 232 587 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku, Spółka dokonała likwidacji i sprzedaży składniki rzeczowych aktywów trwałych na łączną wartość netto 1 844 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku: 1 046 tys. PLN).

## 10. Aktywa niematerialne

### Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku, Spółka nabyła składniki aktywów niematerialnych o wartości 5 287 tys. PLN (w 2018 roku: 1 840 tys. PLN).

## 11. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

W dniu 13 maja 2019 roku dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej, Centrum Wynajmu Nieruchomości sp. z o.o., z kwoty 50 000,00 PLN do kwoty 179 000,00 PLN poprzez utworzenie 129 nowych udziałów. Wszystkie udziały zostały objęte przez Dino Polska S.A. w zamian za wkład pieniężny w kwocie 28 400 000,00 PLN.

## 12. Zapasy

	<i>30.06.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
Towary (w cenie nabycia)	461 746	428 621
<b>Ogółem zapasy w cenie nabycia netto</b>	<b>461 746</b>	<b>428 621</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów.

## 13. Odpisy aktualizujące wartość należności

	<i>Odpisy aktualizujące należności długoterminowe</i>	<i>Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe</i>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	-	<b>224</b>
Zwiększenia	-	111
- odpisy aktualizujące rozrachunki	-	111
Wykorzystanie	-	(111)
- odpisy aktualizujące rozrachunki	-	(111)
Rozwiązanie	-	-
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2019 roku</b>	-	<b>224</b>

*DINO POLSKA S.A.*  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>Odpisy aktualizujące należności długoterminowe</i>	<i>Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe</i>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	-	<b>407</b>
Zwiększenia	-	62
- odpisy aktualizujące rozrachunki	-	62
Wykorzystanie	-	(210)
- odpisy aktualizujące rozrachunki	-	(210)
Rozwiązanie	-	(35)
- odpisy aktualizujące rozrachunki	-	(35)
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	-	<b>224</b>

## 14. Kapitały

Na dzień 30 czerwca 2019 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 9 804 tysięcy złotych i był podzielony na 98 040 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 9 804 tysięcy złotych i był podzielony na 98 040 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Na dzień bilansowy struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

### 30 czerwca 2019 roku

	<i>Liczba akcji oraz liczba głosów na walnym zgromadzeniu</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu</i>
Tomasz Biernacki	50 103 000	51,10%
Pozostali akcjonariusze	47 937 000	48,90%
<b>Razem</b>	<b>98 040 000</b>	<b>100,00%</b>

### 31 grudnia 2018 roku

	<i>Liczba akcji oraz liczba głosów na walnym zgromadzeniu</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu</i>
Tomasz Biernacki	50 103 000	51,10%
Pozostali akcjonariusze	47 937 000	48,90%
<b>Razem</b>	<b>98 040 000</b>	<b>100,00%</b>

## 15. Rezerwy

	<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe</i>	<i>Razem</i>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>27 793</b>	<b>1 877</b>	<b>29 670</b>
Zwiększenia	6 874	-	6 874
Wykorzystanie	-	-	-
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2019 roku, w tym:</b>	<b>34 667</b>	<b>1 877</b>	<b>36 544</b>
Rezerwy długoterminowe	34 667	1 362	36 029
Rezerwy krótkoterminowe	-	515	515

*DINO POLSKA S.A.*  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

	<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe</i>	<i>Razem</i>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>19 167</b>	<b>1 370</b>	<b>20 537</b>
Zwiększenia	8 626	507	9 133
Wykorzystanie	-	-	-
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku, w tym:</b>	<b>27 793</b>	<b>1 877</b>	<b>29 670</b>
Rezerwy długoterminowe	27 793	1 362	29 155
Rezerwy krótkoterminowe	-	515	515

\*dane przekształcone

## 16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, dłużne papiery wartościowe oraz zobowiązania z tytułu leasingu

		<i>30.06.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
<b>Krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		48 826	40 321
Kredyty inwestycyjne		89 974	79 591
Kredyty na finansowanie bieżącej działalności		15 705	9 455
Pożyczka		448	430
Emisja dłużnych papierów wartościowych	17.2	702	654
		<b>155 655</b>	<b>130 451</b>
<b>Długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		58 376	57 922
Kredyty inwestycyjne		454 669	419 940
Kredyty na finansowanie bieżącej działalności		52 409	22 569
Pożyczka		386	621
Emisja dłużnych papierów wartościowych	17.2	269 463	99 829
		<b>835 303</b>	<b>600 881</b>

*DINO POLSKA S.A.*  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

<i>Rodzaj zobowiązania</i>	<i>Data podpisania umowy</i>	<i>Saldo zobowiązania na 30 czerwca 2019* (tys. PLN)</i>	<i>Oprocentowanie</i>	<i>Data spłaty</i>	<i>Rodzaj zabezpieczenia</i>
1. Umowa kredytowa mBank	2013-11-22	1 587	WIBOR + marża	2023-10-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
2. Umowa kredytowa mBank	2012-03-08	3 782	WIBOR + marża	2021-12-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
3. Umowa kredytowa PKO BP	2012-01-26	-	WIBOR + marża	2019-10-28	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
4. Umowa kredytowa PKO BP	2011-04-13	2 114	WIBOR + marża	2021-04-12	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
5. Umowa kredytowa PKO BP	2013-05-23	27 986	WIBOR + marża	2021-12-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
6. Umowa kredytowa PKO BP	2016-10-25	43 824	WIBOR + marża	2024-10-24	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
8. Umowa kredytowa mBank	2014-01-09	13 734	WIBOR + marża	2023-11-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
9. Umowa kredytowa ING	2014-04-15	25 004	WIBOR + marża	2022-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
10. Umowa kredytowa Bank Millennium	2014-12-18	5 980	WIBOR + marża	2020-06-17	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
11. Umowa kredytowa mBank	2015-04-17	14 743	WIBOR + marża	2025-03-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
12. Umowa kredytowa ING	2014-04-15	-	WIBOR + marża	2020-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
13. Umowa kredytowa mBank	2016-08-16	3 495	WIBOR + marża	2021-07-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
14. Umowa kredytowa mBank	2016-11-04	-	WIBOR + marża	2019-10-08	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
15. Umowa kredytowa Millennium	2016-05-12	22 104	WIBOR + marża	2021-05-11	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
16. Pożyczka Siemens	2016-02-24	833	WIBOR + marża	2021-02-28	weksel
17. Umowa kredytowa PKO BP	2016-10-25	125 294	WIBOR + marża	2025-04-24	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
18. Umowa kredytowa ING	2016-04-15	15 624	WIBOR + marża	2024-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
19. Umowa kredytowa BGŻ BNP Paribas	2017-03-20	-	WIBOR + marża	2021-03-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
20. Umowa kredytowa BGŻ BNP Paribas	2017-03-20	75 238	WIBOR + marża	2027-03-19	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
21. Umowa kredytowa BZ WBK	2018-02-19	63 182	WIBOR + marża	2023-02-18	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
22. Umowa kredytowa Bank Handlowy	2018-10-03	-	WIBOR + marża	2021-10-01	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
23. Umowa kredytowa PKO BP	2019-02-11	80 000	WIBOR + marża	2026-08-11	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
24. Umowa kredytowa ING	2018-07-03	50 000	WIBOR + marża	2026-07-02	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
25. Umowa kredytowa Millennium	2018-08-09	30	WIBOR + marża	2021-08-08	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
26. Umowa kredytowa Millennium	2018-08-09	40 000	WIBOR + marża	2023-08-08	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
<b>RAZEM</b>		<b>614 554</b>			

\*Saldo zobowiązań bez uwzględnienia prowizji.

Ponadto na zobowiązaniach z tytułu kredytów i leasingów występują zabezpieczenia w postaci weksli in blanco.

*DINO POLSKA S.A.*  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

<i>Rodzaj zobowiązania</i>	<i>Data podpisania umowy</i>	<i>Saldo zobowiązania na 31 grudnia 2018* (tys. PLN)</i>	<i>Oprocentowanie</i>	<i>Data spłaty</i>	<i>Rodzaj zabezpieczenia</i>
1. Umowa kredytowa mBank	2013-11-22	1 770	WIBOR + marża	2023-10-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
2. Umowa kredytowa mBank	2012-03-08	4 539	WIBOR + marża	2021-12-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
3. Umowa kredytowa PKO BP	2012-01-26	-	WIBOR + marża	2019-10-28	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
4. Umowa kredytowa PKO BP	2011-04-13	2 579	WIBOR + marża	2021-04-12	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
5. Umowa kredytowa PKO BP	2013-05-23	32 500	WIBOR + marża	2021-12-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
6. Umowa kredytowa PKO BP	2016-10-25	47 248	WIBOR + marża	2024-10-24	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
7. Umowa kredytowa BZ WBK	2018-02-19	66 310	WIBOR + marża	2023-02-18	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
8. Umowa kredytowa mBank	2014-01-09	15 327	WIBOR + marża	2023-11-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
9. Umowa kredytowa ING	2014-04-15	29 170	WIBOR + marża	2022-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
10. Umowa kredytowa Bank Millennium	2014-12-18	7 167	WIBOR + marża	2020-06-17	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
11. Umowa kredytowa mBank	2015-04-17	16 025	WIBOR + marża	2025-03-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
12. Umowa kredytowa ING	2014-04-15	-	WIBOR + marża	2020-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
13. Umowa kredytowa Millennium	2018-08-09	28	WIBOR + marża	2021-08-08	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
14. Umowa kredytowa mBank	2016-08-16	3 753	WIBOR + marża	2021-07-30	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
15. Umowa kredytowa mBank	2016-04-11	-	WIBOR + marża	2019-10-08	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
16. Umowa kredytowa Millennium	2016-05-12	24 858	WIBOR + marża	2021-05-11	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
17. Pożyczka Siemens	2016-02-24	1 051	WIBOR + marża	2021-02-28	weksel
18. Umowa kredytowa PKO BP	2016-10-25	134 118	WIBOR + marża	2025-04-24	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
19. Umowa kredytowa ING	2016-04-15	17 186	WIBOR + marża	2024-04-14	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
20. Umowa kredytowa BGŻ BNP Paribas	2017-03-20	-	WIBOR + marża	2019-03-19	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
21. Umowa kredytowa BGŻ BNP Paribas	2017-03-20	80 000	WIBOR + marża	2025-12-31	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
22. Umowa kredytowa ING	2018-07-03	50 000	WIBOR + marża	2026-07-02	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
23. Umowa kredytowa Bank Handlowy CITI	2018-10-03	-	WIBOR + marża	2021-10-01	hipoteka umowna łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egz. art. 777 par.1 pkt 5 KPC
<b>RAZEM</b>		<b>533 629</b>			

\*Saldo zobowiązań bez uwzględnienia prowizji.

Ponadto na zobowiązaniach z tytułu kredytów i leasingów występują zabezpieczenia w postaci weksli in blanco.

## **17. Inne istotne zmiany**

### **17.1. Kwoty i zdarzenia o charakterze nietypowym**

Zarówno w bieżącym jak i w poprzednim okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nietypowym dla działalności Spółki.

### **17.2. Kapitałowe papiery wartościowe**

W dniu 26 czerwca 2019 roku Dino Polska wyemitowało 1 700 szt. obligacji o wartości nominalnej 100 000 PLN każda i łącznej wartości 170 000 000,00 PLN. Obligacje zostały oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 3M powiększony o stałą marżę w wysokości 1,30 punktu procentowego w skali roku. Termin wykupu został wyznaczony na 26 czerwca 2022 roku. Obligacje zostały zabezpieczone poręczeniem wybranych spółek z Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A.

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku Spółka nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

### **17.3. Sprawy sądowe**

Zarówno w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku jak i w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiły istotne sprawy sądowe.

### **17.4. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe, oraz aktywa warunkowe**

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka posiadała następujące zobowiązania warunkowe:

1. poręczenie spłaty kredytu zaciągniętego przez Spółkę "Agro-Rydzyna" sp. z o.o., umowa nr 40/105/11/Z/IN z dnia 14 grudnia 2011 roku zawarta z BRE Bank S.A. o kredyt inwestycyjny w kwocie 14 750 tys. PLN. Oprocentowanie kredytu zmienne. Ostateczny termin spłaty 31 sierpnia 2021 roku. Poręczenie obejmuje kwotę kapitału oraz naliczone od tego kapitału odsetki i inne koszty.
2. poręczenie spłaty kredytu zaciągniętego przez Spółkę Dino Krotoszyn sp. z o.o., umowa z dnia 15 stycznia 2018 roku zawarta z PKO BP S.A. o kredyt inwestycyjny w kwocie 16 074 tys. PLN. Oprocentowanie kredytu zmienne. Ostateczny termin spłaty 24 października 2024 roku. Poręczenie obejmuje kwotę kapitału oraz naliczone od tego kapitału odsetki i inne koszty.
3. poręczenie spłaty kredytu zaciągniętego przez Spółkę Centrum Wynajmu Nieruchomości sp. z o.o., umowa z dnia 16 sierpnia 2016 roku zawarta z mBank S. A. o kredyt inwestycyjny w kwocie 32 000 tys. PLN. Oprocentowanie kredytu zmienne. Ostateczny termin spłaty 30 lipca 2021 roku. Poręczenie obejmuje kwotę kapitału oraz naliczone od tego kapitału odsetki i inne koszty.
4. poręczenie spłaty kredytu zaciągniętego przez Spółkę Dino Południe sp. z o.o., umowa z dnia 11 lutego 2019 roku zawarta z PKO BPS. A. o kredyt inwestycyjny w kwocie 70 000 tys. PLN. Oprocentowanie kredytu zmienne. Ostateczny termin spłaty 11 sierpnia 2026 roku. Poręczenie obejmuje kwotę kapitału oraz naliczone od tego kapitału odsetki i inne koszty.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka posiadała następujące zobowiązania warunkowe:

1. poręczenie spłaty kredytu zaciągniętego przez Spółkę "Agro-Rydzyna" sp. z o.o., umowa z dnia 14 grudnia 2011 roku zawarta z BRE Bank S.A. o kredyt inwestycyjny w kwocie 14 750 tys. PLN. Oprocentowanie kredytu zmienne. Ostateczny termin spłaty 31 sierpnia 2021 roku. Poręczenie obejmuje kwotę kapitału oraz naliczone od tego kapitału odsetki i inne koszty.
2. poręczenie spłaty kredytu zaciągniętego przez Spółkę Dino Krotoszyn sp. z o.o., umowa z dnia 15 stycznia 2018 roku zawarta z PKO BP S.A. o kredyt inwestycyjny w kwocie 16 074 tys. PLN. Oprocentowanie kredytu zmienne. Ostateczny termin spłaty 24 października 2024 roku. Poręczenie obejmuje kwotę kapitału oraz naliczone od tego kapitału odsetki i inne koszty.
3. poręczenie spłaty kredytu zaciągniętego przez Spółkę Centrum Wynajmu Nieruchomości sp. z o.o., umowa z dnia 16 sierpnia 2016 roku zawarta z mBank S. A. o kredyt inwestycyjny w kwocie 32 000 tys. PLN. Oprocentowanie kredytu zmienne. Ostateczny termin spłaty 30 lipca 2021 roku. Poręczenie obejmuje kwotę kapitału oraz naliczone od tego kapitału odsetki i inne koszty.



## 17.5. Zobowiązania do poniesienia nakładów inwestycyjnych

Na dzień 30 czerwca 2019 roku zobowiązania z tytułu zakupów rzeczowych aktywów trwałych dotyczyły głównie zakupu usług związanych z dalszym rozwojem sieci sklepów Grupy Dino Polska. Łącznie wynosiły one 96 518 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 110 898 tys. PLN).

## 17.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego rachunku przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	<i>30.06.2019</i>	<i>30.06.2018*</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	77 689	82 464
Lokaty krótkoterminowe	248 174	78 226
Pozostałe środki pieniężne	52	18
<b>Razem</b>	<b>325 915</b>	<b>160 708</b>

*\*dane przekształcone*

Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórymi pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych przedstawiają poniższe tabele:

<i>Odsetki i udziały w zyskach (w tysiącach złotych)</i>	<i>01.01.2019- 30.06.2019</i>	<i>01.01.2018- 30.06.2018*</i>
Wynik na działalności finansowej z tytułu odsetek	21 522	17 379
Koszty finansowe - prowizje i otrzymane poręczenia	123	1 035
<b>Odsetki i udziały w zyskach w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>21 645</b>	<b>18 414</b>

<i>Należności (w tysiącach złotych)</i>	<i>01.01.2019- 30.06.2019</i>	<i>01.01.2018- 30.06.2018*</i>
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	22 037	33 090
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	(1 429)	(543)
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>20 608</b>	<b>32 547</b>

<i>Zobowiązania (w tysiącach złotych)</i>	<i>01.01.2019- 30.06.2019</i>	<i>01.01.2018- 30.06.2018*</i>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótko i długoterminowych	251 064	115 516
Zmiana stanu kredytów i pożyczek krótko- i długoterminowych oraz obligacji	(80 985)	(92 796)
Zmiana stanu obligacji	(170 702)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów leasingu	(8 959)	18 268
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu opłat za otrzymane poręczenia	2 990	1 844
Zmiana stanu rozrachunków z tytułu zakupu środków trwałych	15 180	(4 956)
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>8 588</b>	<b>37 876</b>

*\*dane przekształcone*

## 17.7. Inne wybrane ujawnienia

W dniu 12 kwietnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę powołującą Pana Jakuba Macugę na Członka Zarządu Dino Polska S.A.

W czerwcu 2019 roku Zarząd Spółki podjął decyzję w sprawie rozpoczęcia budowy nowego centrum dystrybucyjnego Spółki w miejscowości Łobez, w województwie zachodniopomorskim. W tym celu Spółka będzie zawierała szereg umów z niezależnymi od Spółki podmiotami, wyspecjalizowanymi w realizacji takich

inwestycji, w tym z podmiotem, który będzie pełnił rolę generalnego wykonawcy. Inwestycja będzie polegała na kompleksowej budowie i wyposażeniu m.in. mroźni, chłodni, magazynów z kontrolowaną temperaturą, magazynu suchego oraz części socjalno-biurowych wraz z towarzyszącą infrastrukturą techniczną, drogami wewnętrznymi i miejscami parkingowymi. Planowana łączna powierzchnia magazynowa wyniesie 43,5 tys. metrów kwadratowych. Szacowany łączny koszt inwestycji wyniesie około 80 mln PLN (netto) i zostanie sfinansowany ze środków własnych Spółki oraz z kredytów bankowych. Celem nowego centrum dystrybucyjnego będzie obsługa dostaw towarów do rosnącej liczby sklepów Dino i wsparcie dalszej ekspansji geograficznej sieci. Spółka oczekuje, że inwestycja zakończy się w drugim kwartale 2020 roku.

## 18. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko zmiany stóp procentowych, nie jest natomiast narażona na ryzyko związane z wahaniami kursów wymiany walut. Spółka nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Spółka posiada wytyczne i zalecenia w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym, które określają jej całokształt strategii operacyjnych, poziom tolerancji ryzyka oraz ogólną filozofię zarządzania ryzykiem.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania ryzykiem finansowym w stosunku do sprawozdania finansowego za rok 2018.

## 19. Instrumenty finansowe

Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności handlowych, zobowiązań handlowych, kredytów bankowych, pożyczki, wyemitowanych obligacji oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego nie odbiega od wartości bilansowych. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku nie dokonywano zmian w metodzie (sposobie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych oraz nie dokonywano zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

### Wartości bilansowe poszczególnych klas instrumentów finansowych

	<i>Wartość bilansowa</i>	
	<i>30.06.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
<i>Aktywa finansowe</i>		
Środki pieniężne	325 915	259 406
Należności z tytułu dostaw i usług	15 199	21 721
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	755 836	727 435
<b>Razem</b>	<b>1 096 950</b>	<b>1 008 562</b>
<i>Zobowiązania finansowe</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym faktoring	1 011 017	969 829
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu:	720 793	630 849
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	107 202	98 243
- kredyty i pożyczki oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	613 591	532 606
Obligacje	270 165	100 483
<b>Razem</b>	<b>2 001 975</b>	<b>1 701 161</b>

## 20. Działalność zaniechana

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zaniechała prowadzenia działalności.

## 21. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### a) Grupa kapitałowa

Spółka funkcjonuje w ramach grupy kapitałowej Dino Polska.

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe dla grupy kapitałowej, w której jest jednostką dominującą.

### b) Podmiot dominujący

Podmiotem dominującym wobec Spółki jest Tomasz Biernacki prowadzący działalność pod firmą Zakłady Mięsne "Biernacki" Tomasz Biernacki z siedzibą w Czeluścinie, Czeluścin 6, 63-830 Pępowo.

Wielkość transakcji z podmiotem dominującym wyniosła:

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>01.01.2019- 30.06.2019</i>	<i>01.01.2018- 30.06.2018</i>
Zakupy	216	261
Sprzedaż	3	-
<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>30.06.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	3
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	70	97

### c) Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi w tym z podmiotami znajdującymi się wraz ze Spółką pod wspólną kontrolą podmiotu dominującego

Wielkość transakcji z podmiotami zależnymi i stowarzyszonymi wyniosła:

#### **"Agro-Rydzyna" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>01.01.2019- 30.06.2019</i>	<i>01.01.2018- 30.06.2018</i>
Zakupy	425 427	346 269
Sprzedaż	1 280	1 168
<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>30.06.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	9	7 951
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	157 762	130 332
Inne zobowiązania	-	31 330

#### **Vitrena Holdings Ltd**

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>30.06.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
Inne zobowiązania	1	1

*DINO POLSKA S.A.*  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

**Centrum Wynajmu Nieruchomości spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>01.01.2019- 30.06.2019</i>	<i>01.01.2018- 30.06.2018</i>
Zakupy	12 736	12 971
Sprzedaż	1 003	633
Odsetki - przychody finansowe	1 556	756

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>30.06.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	169	397
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	3 888	1 993
Pożyczki udzielone	72 511	12 605
Pożyczki otrzymane	2 203	-
Inne należności	-	6
Inne zobowiązania	1 905	1 546
Inne papiery wartościowe	-	27 570

**Centrum Wynajmu Nieruchomości 1 S.A.**

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>01.01.2019- 30.06.2019</i>	<i>01.01.2018- 30.06.2018</i>
Zakupy	7 617	1 942
Sprzedaż	53	195
Odsetki - koszty finansowe	48	48
Odsetki - przychody finansowe	23	-

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>30.06.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1	8
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	7 645	5 516
Pożyczki udzielone	1 123	-
Pożyczki otrzymane	3 047	2 496
Inne należności	-	30
Inne zobowiązania	8	357

**Centrum Wynajmu Nieruchomości 2 S.A.**

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>01.01.2019- 30.06.2019</i>	<i>01.01.2018- 30.06.2018</i>
Zakupy	7 414	4 287
Sprzedaż	10	13
Odsetki - przychody finansowe	369	367

**DINO POLSKA S.A.**  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>30.06.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1	5
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	5 691	2 628
Pożyczki udzielone	19 756	14 787
Pożyczki otrzymane	1 647	-
Inne należności	-	5
Inne zobowiązania	-	1 118

**Centrum Wynajmu Nieruchomości 3 S.A.**

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>01.01.2019- 30.06.2019</i>	<i>01.01.2018- 30.06.2018</i>
Zakupy	6 588	4 178
Sprzedaż	8	4
Odsetki - przychody finansowe	178	192

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>30.06.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1	5
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	6 319	2 341
Pożyczki udzielone	9 480	4 902
Pożyczki otrzymane	1 396	-
Inne należności	-	5
Inne zobowiązania	-	954

**Centrum Wynajmu Nieruchomości 4 S.A.**

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>01.01.2019- 30.06.2019</i>	<i>01.01.2018- 30.06.2018</i>
Zakupy	6 230	2 418
Sprzedaż	8	6
Odsetki - przychody finansowe	308	220

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>30.06.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1	6
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	1 782	2 126
Pożyczki udzielone	17 084	9 776
Pożyczki otrzymane	1 030	-
Inne należności	-	5
Inne zobowiązania	-	711

**Centrum Wynajmu Nieruchomości 5 S.A.**

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>01.01.2019- 30.06.2019</i>	<i>01.01.2018- 30.06.2018</i>
Zakupy	5 892	1 703
Sprzedaż	8	5
Odsetki - koszty finansowe	19	16
Odsetki - przychody finansowe	131	13

**DINO POLSKA S.A.**  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
 Dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	2	9
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	6 654	3 031
Pożyczki udzielone	6 682	2 052
Pożyczki otrzymane	2 056	1 040
Inne należności	-	5
Inne zobowiązania	-	663

**Centrum Wynajmu Nieruchomości 6 S.A.**

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<u>01.01.2019- 30.06.2019</u>	<u>01.01.2018- 30.06.2018</u>
Zakupy	6 877	3 495
Sprzedaż	17	5
Odsetki - przychody finansowe	196	127

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	2	7
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	5 279	2 891
Pożyczki udzielone	10 474	6 678
Pożyczki otrzymane	1 558	-
Inne należności	13	5
Inne zobowiązania	-	1 061

**PIK Finanse spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<u>01.01.2019- 30.06.2019</u>	<u>01.01.2018- 30.06.2018</u>
Sprzedaż	4	4

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	1
Pożyczki otrzymane	10 896	10 896

**Dino Krotoszyn spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<u>01.01.2019- 30.06.2019</u>	<u>01.01.2018- 30.06.2018</u>
Zakupy	11 209	10 632
Sprzedaż	166	31
Odsetki - przychody finansowe	10	34

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	4	7
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	13 172	15 478
Pożyczki udzielone	106	1 797
Inne należności	4	7

*DINO POLSKA S.A.*  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

---

***Dino Oil spółka z ograniczoną odpowiedzialnością***

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>01.01.2019- 30.06.2019</i>	<i>01.01.2018- 30.06.2018</i>
Sprzedaż	4	4
Odsetki - przychody finansowe	1	1
<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>30.06.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1	2
Pożyczki udzielone	51	45

***Dino Północ spółka z ograniczoną odpowiedzialnością***

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>01.01.2019- 30.06.2019</i>	<i>01.01.2018- 30.06.2018</i>
Sprzedaż	4	4
<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>30.06.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	31	29

***Dino Południe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością***

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>01.01.2019- 30.06.2019</i>	<i>01.01.2018- 30.06.2018</i>
Zakupy	8 460	-
Sprzedaż	96	8
Odsetki - przychody finansowe	812	120
<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>30.06.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	17	10
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	2 112	707
Pożyczki udzielone	29 284	82 049
Inne należności	-	2 115

Wielkość transakcji z innymi podmiotami powiązanymi wyniosła:

***TBE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością***

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>01.01.2019- 30.06.2019</i>	<i>01.01.2018- 30.06.2018</i>
Sprzedaż	2	2

**DINO POLSKA S.A.**  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

(w tysiącach złotych)	30.06.2019	31.12.2018
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1	1

**Krot Invest KR Inżynieria sp. z o.o. SKA**

(w tysiącach złotych)	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 30.06.2018
Zakupy	159 314	109 740
Sprzedaż	334	442

(w tysiącach złotych)	30.06.2019	31.12.2018
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	128	173
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	11
Inne należności	16	22
Inne zobowiązania	71 628	85 740

**Krot Invest 2 KR Inżynieria sp. z o.o. Sp.k.**

(w tysiącach złotych)	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 30.06.2018
Zakupy	8 371	6 146
Sprzedaż	1	-

(w tysiącach złotych)	30.06.2019	31.12.2018
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	6
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	2 706	2 936
Inne zobowiązania	164	314

Wielkość transakcji z kadrą kierowniczą wyniosła:

(w tysiącach złotych)	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2018- 30.06.2018
Główna kadra kierownicza (członkowie Zarządu)	-	-	-
Rada Nadzorcza	-	-	-

Transakcje z podmiotami powiązanymi miały rutynowy charakter i zawierane były na warunkach rynkowych i po cenach nieobiegających od cen stosowanych w transakcjach pomiędzy podmiotami niepowiązanymi.

## 22. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Do dnia sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia, które wymagałyby ujęcia bądź opisanie w niniejszym sprawozdaniu.

Iwona Maria Kowalczyk  
2019.08.19 11:29:43 +02'00'

Szymon Piduch  
2019.08.19 11:51:55 +02'00'

Michał Krauze  
2019.08.19 11:54:45 +02'00'

Jakub Jan Macuga  
2019.08.19 12:32:38 +02'00'



## **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Dino Polska S.A.**

### **Wprowadzenie**

Przeprowadziliśmy przegląd śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Dino Polska S.A. („Spółka”) z siedzibą w Krotoszynie przy ul. Ostrowskiej 122, na które składają się: śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dodatkowe noty objaśniające („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

### **Zakres przeglądu**

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* („standard”), przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

## **Wniosek**

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Warszawa, dnia 19 sierpnia 2019 roku

Kluczowy biegły rewident

Podpisany certyfikatem wystawionym dla Łukasz  
Maciej Wojciechowski (Certyfikat kwalifikowany).  
Utworzony w dniu: 2019-08-19 16:50:39 +0200

---

Łukasz Wojciechowski  
biegły rewident  
nr w rejestrze: 12273

działający w imieniu:  
Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
nr na liście firm audytorskich: 130

## **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Dino Polska S.A.**

### **Wprowadzenie**

Przeprowadziliśmy przegląd śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Dino Polska S.A. („Spółka”) z siedzibą w Krotoszynie przy ul. Ostrowskiej 122, na które składają się: śródroczny skrócony bilans na dzień 30 czerwca 2019 roku, śródroczny skrócony rachunek zysków i strat, śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym i śródroczny skrócony rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dodatkowe noty objaśniające („śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).

Zakres i format załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku wynika z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również z wymogami określonymi w rozporządzeniu w sprawie informacji bieżących i okresowych.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

### **Zakres przeglądu**

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* („standard”), przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

### **Wniosek**

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również z wymogami określonymi w rozporządzeniu w sprawie informacji bieżących i okresowych.

Warszawa, dnia 19 sierpnia 2019 roku

### **Kluczowy biegły rewident**

Podpisany certyfikatem wystawionym dla Łukasza  
Macieja Wojciechowskiego (Certyfikat kwalifikowany).  
Utworzony w dniu: 2019-08-19 16:50:39 +0200

---

Łukasz Wojciechowski  
biegły rewident  
nr w rejestrze: 12273

działający w imieniu:  
Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
nr na liście firm audytorskich: 130